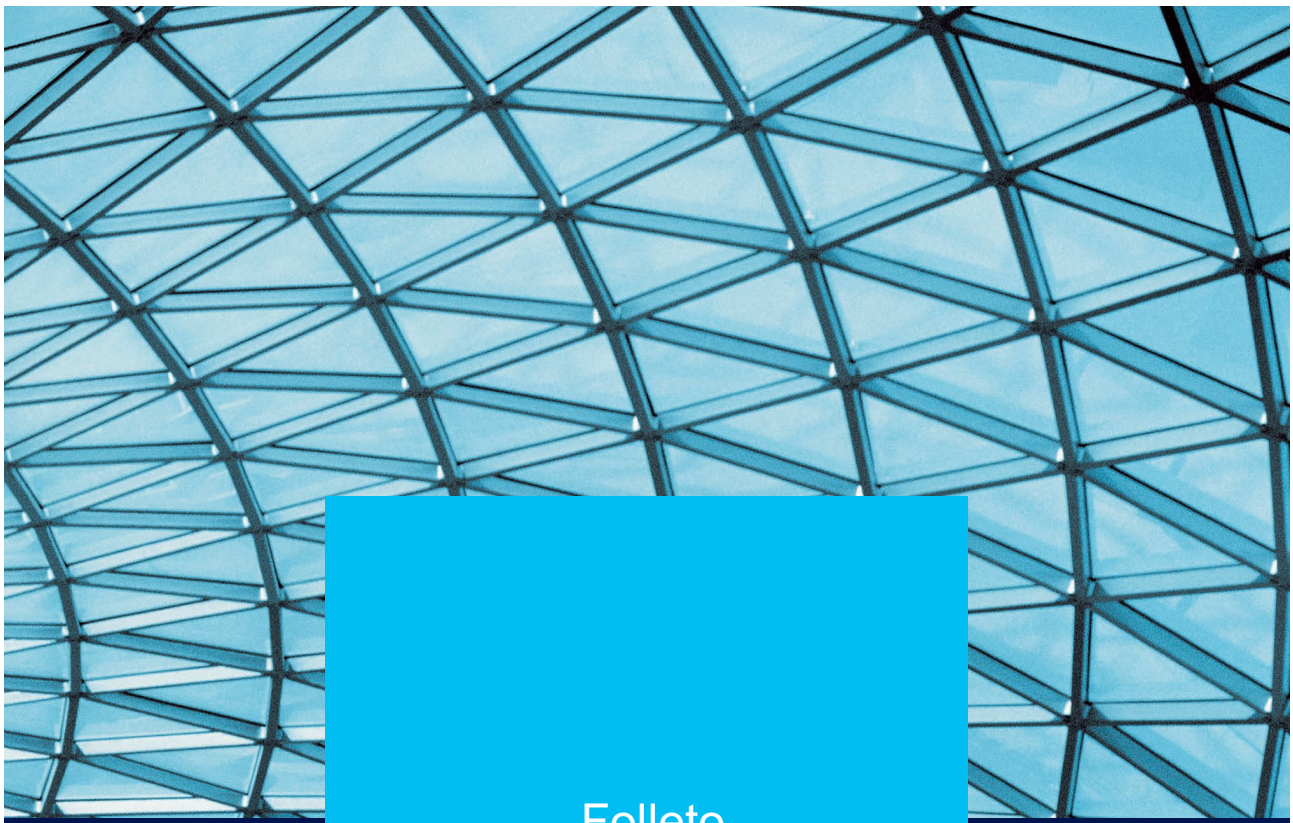
Amundi
ASSET MANAGEMENT



Folleto

Julio de 2021

Amundi Funds

Un OICVM de Luxemburgo

ÍNDICE

EQUITY SUB-FUNDS

Global / Regional / Country

Euroland Equity 5
European Equity ESG Improvers 7
Euroland Equity Small Cap 9
European Equity Green Impact 11
European Equity Value 13
European Equity Sustainable Income 15
European Equity Small Cap 17
Equity Japan Target 19
Global Ecology ESG 21
Global Equity ESG Improvers 23
Global Equity Sustainable Income 25
Japan Equity Engagement 27
Japan Equity Value 29
Montpensier Great European Models SRI 31
Montpensier M Climate Solutions 34
Pioneer Global Equity 37
Pioneer US Equity Dividend Growth 39
Pioneer US Equity ESG Improvers 41
Pioneer US Equity Fundamental Growth 43
Pioneer US Equity Research 45
Pioneer US Equity Research Value 47
Polen Capital Global Growth 49
Top European Players 51
US Pioneer Fund 53
Wells Fargo US Equity Mid Cap 55

Asia / Emerging Markets

Asia Equity Concentrated 57
China Equity 59
Emerging Europe and Mediterranean Equity 61
Emerging Markets Equity Focus 63
Emerging World Equity 65
Latin America Equity 67
Equity MENA 69
New Silk Road 71
Russian Equity 73
SBI FM India Equity 75

Smart Beta

Equity Emerging Conservative 77
Euroland Equity Dynamic Multi Factors 78
Euroland Equity Risk Parity 80
European Equity Conservative 82
European Equity Dynamic Multi Factors 84
European Equity Risk Parity 86
Global Equity Conservative 88
Global Equity Dynamic Multi Factors 90

BOND SUB-FUNDS

Convertible Bonds

European Convertible Bond 92
Global Convertible Bond 94

Euro Bonds

Euro Aggregate Bond 96
Euro Corporate Bond 98
Euro Corporate Short Term Bond 100
Euro Government Bond 102
Euro Inflation Bond 104
Strategic Bond 106

Subordinated / High Yield Bonds

Euro High Yield Bond 108
Euro High Yield Short Term Bond 110
Global Subordinated Bond 112
Pioneer Global High Yield Bond 114
Pioneer Global High Yield ESG Improvers Bond 116
Pioneer US High Yield Bond 118
European Subordinated Bond ESG 120

Global Bonds

Global Aggregate Bond 123
Global Bond 126
Global Corporate Bond 128
Global Corporate ESG Improvers Bond 130
Global High Yield Bond 132
Global Inflation Bond 135
Global Total Return Bond 137
Impact Green Bonds 139
Optimal Yield 141
Optimal Yield Short Term 143
Pioneer Strategic Income 145

U.S. Bonds

Pioneer US Bond 147
Pioneer US Corporate Bond 149
Pioneer US Short Term Bond 151
Emerging Markets Blended Bond 153
Emerging Markets Bond 155
Emerging Markets Corporate Bond 157
Emerging Markets Green Bond 159
Emerging Markets Corporate High Yield Bond 161
Emerging Markets Hard Currency Bond 163
Emerging Markets Local Currency Bond 165
Emerging Markets Short Term Bond 167
Euro Multi-Asset Target Income 169
Global Multi-Asset 171
Global Multi-Asset Conservative 173
Global Multi-Asset Target Income 175
Global Perspectives 177
Multi-Asset Real Return 179
Multi-Asset Sustainable Future 181
Pioneer Flexible Opportunities 183
Pioneer Income Opportunities 185
Real Assets Target Income 187
Target Coupon 189

ABSOLUTE RETURN SUB-FUNDS

Absolute Return Credit 191
Absolute Return European Equity 193
Absolute Return Multi-Strategy 195
Argo Bond 197
Argo Bond Dynamic 199
Global Macro Bonds & Currencies 201
Global Macro Bonds & Currencies Low Vol 203
Absolute Return Forex 205
Multi-Strategy Growth 207
Volatility Euro 209
Volatility World 211

PROTECTED SUB-FUNDS

Protect 90 213

CASH SUB-FUNDS

Cash EUR 215
Cash USD 217

INFORMACIÓN PREVIA PARA FUTUROS INVERSORES

Cualquier inversión conlleva riesgos

La rentabilidad futura de estos subfondos, al igual que la de la mayoría de las inversiones, puede ser distinta de la del pasado. No existe garantía de que ningún subfondo vaya a cumplir sus objetivos o alcanzar un nivel concreto de rentabilidad.

Las inversiones en subfondos no son depósitos bancarios. El valor de su inversión puede subir y bajar, y usted podría perder dinero. Ninguno de los subfondos de este folleto está concebido como un plan de inversión completo, ni todos los subfondos son adecuados para cualquier inversor.

Antes de invertir en cualquier subfondo, usted debe estar al tanto de los riesgos, los costes y las condiciones de la inversión en este. Además, debe saber en qué medida dichas características se ajustan a sus propias circunstancias financieras y a su tolerancia al riesgo de la inversión.

Como posible inversor, es su responsabilidad conocer las leyes y reglamentos que se le aplican, cumplir con ellos y estar al corriente de las posibles consecuencias fiscales de su inversión. Recomendamos a todos los inversores que consulten con un asesor de inversiones, un asesor legal y un asesor fiscal antes de invertir.

Tenga en cuenta que cualquier diferencia entre las divisas de los valores de la cartera, las divisas de las clases de acciones y su propia divisa nacional le expondrá a un riesgo de tipo de cambio. Además, si su divisa nacional es distinta de la divisa en la que exprese su rentabilidad la clase de acción que posea, su rentabilidad como inversor podría ser sustancialmente distinta de la publicada para dicha clase de acción.

Quién puede invertir en estos subfondos

Difundir este folleto, poner a la venta estas acciones e invertir en ellas solo es legal cuando estas hayan sido registradas para su comercialización pública, o cuando la legislación o reglamentos locales no lo prohíban. Este folleto no constituye una oferta ni una solicitud en ninguna jurisdicción, ni para ningún inversor, si dicha solicitud no está legalmente permitida.

Estas acciones no se han registrado en la Comisión de Bolsas y Valores de Estados Unidos, ni en ningún otro organismo estadounidense, federal o de cualquier ámbito. Por lo tanto, a menos que la SICAV pueda asegurar que no infringe ninguna ley de valores estadounidense, las acciones no estarán disponibles ni irán destinadas a ciudadanos estadounidenses.

Si desea obtener más información sobre las restricciones a la titularidad de acciones, o para solicitar la aprobación del Consejo para invertir en una clase restringida, póngase en contacto con nosotros (véase la página 254).

En qué información puede confiar

A la hora de decidir si invertir o no en un subfondo, debe leer este folleto, así como el documento de datos fundamentales para el inversor (documento KIID), el formulario de suscripción y el último informe anual del subfondo. Estos documentos deben distribuirse conjuntamente (junto con cualquier otro informe semestral actualizado, si es que se ha publicado), y el folleto no será válido sin el resto de documentos. Al comprar acciones de cualquiera de estos subfondos, se da por sentado que ha aceptado usted las condiciones descritas en estos documentos.

En su conjunto, todos estos documentos contienen la única información aprobada sobre los subfondos y la SICAV. El Consejo no se hará responsable de ninguna declaración o información sobre los subfondos o la SICAV que no se incluya en estos documentos. En caso de que haya incoherencias entre las traducciones del folleto, prevalecerá la versión en inglés.

Podrá encontrar las definiciones de algunos de los términos empleados en este folleto en la página 261

DESCRIPCIONES DE LOS SUBFONDOS

Introducción a los subfondos

Todos los subfondos aquí descritos forman parte de Amundi Funds, una SICAV que funciona como estructura paraguas. La SICAV se ha creado para ofrecer a los inversores una gama de subfondos con diversos objetivos y estrategias, y para gestionar los activos de dichos subfondos en beneficio de los inversores.

En este apartado, se describen los objetivos de inversión específicos de cada subfondo, junto con los principales valores en los que puede invertir cada uno y otras características importantes. Además, todos los subfondos están sujetos a las políticas de inversión y restricciones generales descritas a partir de la página 227.

El Consejo de la SICAV tiene la responsabilidad general de las operaciones comerciales de la SICAV, así como de sus actividades de inversión, incluidas las operaciones de inversión de todos los subfondos. El Consejo ha delegado la gestión cotidiana de los subfondos en la sociedad gestora, que, a su vez, ha delegado algunas de sus responsabilidades en una serie de gestores de inversiones y otros proveedores de servicios.

El Consejo mantiene la autoridad de supervisión y control sobre la sociedad gestora. Puede encontrarse más información sobre la SICAV, el Consejo, la sociedad gestora y los proveedores de servicios a partir de la página 254.

Si desea obtener información sobre las comisiones y gastos que tendría que pagar en relación con su inversión, consulte los siguientes apartados:

- Comisiones máximas de compra, cambio de un fondo a otro y reembolso de acciones: este apartado (clases principales) y el apartado «Invertir en los subfondos» (relativo a todas las familias de clases).
- Comisiones anuales máximas deducibles de su inversión: este apartado (clases principales)
- Gastos reales recientes: el documento KIID correspondiente o el último informe de la SICAV para los accionistas.
- Comisiones por conversión de moneda, transacciones bancarias y asesoría de inversión: consulte con su asesor financiero, con el agente de transferencias (página 260) u otros proveedores de servicios, según los casos.

Euroland Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte al menos el 75 % de sus activos en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en estados miembros de la UE que utilicen el euro como su divisa nacional, o que realicen la mayor parte de su actividad en dichos países.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI EMU Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.
- Cumple con el plan francés de ahorro en acciones (PEA).
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI EMU Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 feb. hasta el 31 ene. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds

European Equity ESG Improvers

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia variedad de valores de empresas que tienen su domicilio social o llevan a cabo la mayoría de su actividad comercial en Europa.

Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con las políticas descritas anteriormente, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10°% de su patrimonio en OICVM/OIC.

Índice de referencia

Concretamente, el Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI Europe Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia y se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones pretende generar alfa invirtiendo en empresas que han adoptado o adoptarán una trayectoria ESG positiva en su negocio. El gestor de inversiones identifica oportunidades de inversión que están en consonancia con el objetivo de generar alfa, centrándose en la inclusión de empresas que tengan previsto mejorar sus criterios ESG en el futuro, a la vez que invierten en empresas que actualmente son líderes ESG en sus sectores.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Al analizar la puntuación ESG con respecto al Índice de referencia, el Subfondo se compara con la puntuación ESG de su Índice de referencia una vez excluido el 20 % de los valores con menor calificación ESG del Índice de Referencia.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited.

Técnicas e instrumentos Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,55 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,15 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,35 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,35 %
G	3,00 %	0,35 %	Ninguna	Ninguna	1,15 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		

[*] Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Europe Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 febrero hasta el 31 enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2021. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds

Euroland Equity Small Cap

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de pequeña capitalización de la zona euro.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en la zona euro y que coticen en dicha zona, con una inversión mínima del 51 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas con una capitalización bursátil inferior a la capitalización bursátil máxima del índice de referencia. Las inversiones podrían extenderse a otros Estados miembros de la Unión Europea, dependiendo de las expectativas relativas a qué países puedan posteriormente llegar a formar parte de la zona euro.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI EMU Small Cap Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión selecciona los valores basándose en un análisis fundamental (ascendente, o bottom-up), y elabora una cartera concentrada formada por aquellos valores en los que el equipo de inversión tiene convicción. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.
- Cumple con el plan francés de ahorro en acciones (PEA).

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,85 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,35 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,60 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,75 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %	P2	1,10 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	R2	1,00 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,20 %		

[*] Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Europe Small Cap Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Green Impact

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir la revalorización del capital a lo largo del periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen un volumen significativo de sus actividades en Europa. Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo.

Se espera que el Subfondo tenga una exposición a valores de renta variable de entre el 75 % y el 120 %.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del MSCI Europe Index (dividendos reinvertidos) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión del subfondo selecciona empresas europeas en función de la exposición de sus ventas a actividades medioambientales y que mantengan un buen desempeño en relación con los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo). Excluye a las empresas que producen combustibles fósiles o que generan energía a partir de combustibles fósiles, o que participan en la producción o venta de armas controvertidas. El equipo de inversión emplea un proceso de optimización para lograr la diversificación, el número de valores, el perfil de riesgo y la liquidez deseados.
Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.
El universo de inversión del Subfondo (representado por su Índice de referencia) se reduce en un mínimo del 20 %, debido a la exclusión de valores con una calificación ESG más baja.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible*

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %**	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %**		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %**		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %**	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45%	20,00 %	0,20 %**	F2	2,70 %
G	3,00 %	0,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %**	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,10 % **	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,10 % **	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,95 %	20,00 %	0,20 %**	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	20,00 %	0,20 %**	R2	0,95 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %**		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %**		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

**0,06 % hasta el 21 de enero de 2021.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Europe Index (dividendos reinvertidos). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de mayo hasta el 30 de abril. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Value

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia variedad de acciones de empresas con sede en Europa o que llevan a cabo la mayor parte de su actividad empresarial en esta región.

Siempre que cumpla con las políticas descritas anteriormente, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10°% de su patrimonio en OICVM/OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI Europe Value Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza un estilo de inversión basado en el valor, buscando empresas cuyas acciones tengan precios bajos en relación con otras mediciones de valor o su potencial empresarial. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5°años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	1,00 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Europe Value Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Sustainable Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen la mayor parte de su actividad en Europa y que además ofrecen perspectivas de pago de dividendos.

Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10°% de su patrimonio en OICVM/OIC.

Índice de referencia

Concretamente, el Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI Europe Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza los datos generales del mercado y el análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen unas perspectivas de dividendos superiores a la media y la posibilidad de aumentar su valor con el paso del tiempo. Además de la exclusión inicial de los nombres calificados mediante el uso de la metodología de calificación ESG de Amundi, el gestor de inversiones también hace especial hincapié en el análisis ESG fundamental a la hora de llevar a cabo nuestra evaluación de tipo «ascendente» para cada caso de inversión potencial.

Más concretamente, el gestor de inversiones se centra en los factores ESG importantes que podrían tener un impacto financiero en el modelo de negocio y analiza el desarrollo de estos factores. El resultado de dicho análisis puede afectar negativamente al valor intrínseco del modelo de negocio de un emisor y al caso de inversión.
Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.
Al analizar la puntuación ESG con respecto al Índice de referencia, el Subfondo se compara con la puntuación ESG de su Índice de referencia una vez excluido el 20 % de los valores con menor calificación ESG del Índice de Referencia.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20 %	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	20 %	0,20 %	P2	1,00 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Europe Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2021. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Small Cap

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.
El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas con una baja capitalización bursátil cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen la mayor parte de su actividad en Europa.
El Subfondo define como empresas con una baja capitalización bursátil aquellas que, en el momento de la compra, estén dentro del intervalo de capitalización bursátil del MSCI Europe Small Cap Index.
El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI Europe Small Cap Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza el análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi SGR S.p.A.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,95 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,35 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,60 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,75 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,75 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,75 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Europe Small Cap Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Japan Target

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en valores japoneses de renta variable.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable cotizados en un mercado regulado de Japón, y emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en Japón o que realicen actividades de importancia en dicho país.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y busca superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Topix (RI) Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia JPY.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del Subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos de empresas de gran liquidez con activos infravalorados o un potencial de crecimiento, o cuya situación vaya a dar un giro.

Gestor de inversiones Amundi Japan.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.
- **Periodo de tenencia recomendado** 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+4.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,95 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,95 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,95 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,35 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,60 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,75 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	1,00 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,95 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,95 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Topix (RI) Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Ecology ESG

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Pretende revalorizar su inversión a lo largo del periodo de tenencia recomendado, invirtiendo en Inversiones Sostenibles de conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Reglamento sobre Transparencia.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas de cualquier lugar del mundo que ofrezcan productos o tecnologías que fomenten un entorno más limpio y saludable, o que sean respetuosas con el medio ambiente. Algunos ejemplos incluirían empresas de sectores como el control de la contaminación del aire, energías alternativas, reciclaje, tratamiento de aguas y biotecnología.

Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo. El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el MSCI World Index (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con el Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. Además, el Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

La inversión sostenible del Subfondo se centra principalmente en la inversión en valores que contribuyan a alcanzar un objetivo medioambiental. El proceso de inversión identifica las mejores oportunidades, tanto en términos de perspectivas financieras como de sus características ESG, especialmente en relación con sus características medioambientales. El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto.

El Subfondo asigna inversiones a valores con características medioambientales, sociales o de gobierno corporativo diversificadas en diez sectores/temas ESG (movilidad sostenible, agricultura/silvicultura, vida saludable, eficiencia de las TI, agua, tecnologías limpias, prevención de la contaminación, energía alternativa, eficiencia energética y compromiso ESG), y todas las inversiones estarán incluidas en alguno de estos sectores/temas. Esta diversificación ofrece a los inversores una exposición a las diferentes características E, S y G.

Tras la exclusión de emisores en la fase inicial, de acuerdo con la Política de Inversión Responsable, el enfoque de la inversión cambia para identificar casos de inversión atractivos, tanto desde una perspectiva financiera como ESG.

La segunda fase del proceso de inversión consiste en un enfoque ascendente que emplea una herramienta de filtrado interna que proporciona al Gestor de Inversiones una instantánea de los indicadores de valoración y del movimiento de los precios de las acciones. El objetivo de este proceso de selección es identificar oportunidades de inversión potencialmente atractivas que muestren un movimiento positivo en el precio de las acciones, así como un aumento potencial del valor.

La tercera fase del proceso es un análisis fundamental más profundo de cualquier caso de inversión potencialmente atractivo. A continuación, el Gestor de Inversiones lleva a cabo análisis técnicos y fundamentales del sector y del emisor para cada caso de inversión potencialmente atractivo.

En la fase final, el Gestor de Inversiones crea una cartera seleccionando inversiones incluidas en cada uno de los sectores/temas ESG descritos anteriormente.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi y la evaluación de su contribución a los objetivos medioambientales tiene como objetivo evitar los efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad asociados a la naturaleza medioambiental del Subfondo.

Al analizar la puntuación ESG con respecto al Índice de referencia, el Subfondo se compara con la puntuación ESG de su Índice de referencia una vez excluido el 20 % de los valores con menor calificación ESG del Índice de Referencia.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Gestor delegado de inversiones Amundi Deutschland GmbH

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50%	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45%	20,00 %	0,20 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	0,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,75 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,75 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %	P2	1,10 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	R2	1,00 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI World Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Equity ESG Improvers

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable e instrumentos vinculados a renta variable de empresas de todo el mundo, con una capitalización bursátil de al menos 1000 millones de USD en el momento de la compra.

El Subfondo podrá invertir hasta el 30 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en mercados emergentes o que lleven a cabo una parte importante de su actividad en dichos mercados.

Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con las políticas descritas anteriormente, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10°% de su patrimonio en OICVM y OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI World Net Total Return Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia y se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia USD.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para pequeños inversores

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones pretende generar alfa invirtiendo en empresas que han adoptado o adoptarán una trayectoria ESG positiva en su negocio. El gestor de inversiones tiene como objetivo identificar cuáles son los factores ESG importantes en su sector, así como comprender el impacto financiero de estos factores y cuál puede ser su evolución con el paso del tiempo. El gestor de inversiones identifica oportunidades de inversión que están en consonancia con el objetivo de generar alfa, centrándose en la inclusión de empresas que tengan previsto mejorar sus criterios ESG en el futuro, a la vez que invierten en empresas que actualmente son líderes ESG en sus sectores.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. Al analizar la puntuación ESG con respecto al Índice de referencia, el Subfondo se compara con la puntuación ESG de su Índice de referencia una vez excluido el 20 % de los valores con menor calificación ESG del Índice de Referencia.

Gestor de Inversiones Amundi Ireland Limited

Técnicas e instrumentos Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Índice de referencia y rentabilidad del Subfondo
- Contraparte
- Crédito
- Custodia
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes
- Renta variable
- Cobertura
- Tipos de interés
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Volatilidad

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.)		CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)
	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual					
A2	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,55 %	Ninguna	0,20 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %
E2	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %
F2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,35 %	Ninguna	0,20 %
G2	3,00 %	0,35 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %
I2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	0,10 %
J2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	0,06 %
M2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	0,10 %
P2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,95 %	Ninguna	0,20 %
R2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.

Global Equity Sustainable Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, y que además ofrecen perspectivas de pago de dividendos. Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos e instrumentos del mercado monetario, y podrá invertir hasta el 10°% de su patrimonio en OIC/OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI World Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable y divisas).

Divisa de referencia USD

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza los datos generales del mercado y el análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen unas perspectivas de dividendos superiores a la media y la posibilidad de aumentar su valor con el paso del tiempo. Además de la exclusión inicial de los nombres calificados mediante el uso de la metodología de calificación ESG de Amundi, el gestor de inversiones también hace especial hincapié en el análisis ESG fundamental a la hora de llevar a cabo nuestra evaluación de tipo «ascendente» para cada caso de inversión potencial.

Más concretamente, el gestor de inversiones se centra en los factores ESG importantes que podrían tener un impacto financiero en el modelo de negocio y analiza el desarrollo de estos factores. El resultado de dicho análisis puede afectar negativamente al valor intrínseco del modelo de negocio de un emisor y al caso de inversión.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Al analizar la puntuación ESG con respecto al Índice de referencia, el Subfondo se compara con la puntuación ESG de su Índice de referencia una vez excluido el 20 % de los valores con menor calificación ESG del Índice de Referencia.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20 %	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI World Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2021. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Japan Equity Engagement

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Pretende revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Japón o que desarrollen la mayor parte de su actividad en Japón.

Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OICVM y OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Topix Net Total Return Index[1] (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia JPY.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza el análisis fundamental, que tiene como fin seleccionar valores de renta variable de empresas que cuenten con un balance saneado, que ofrezcan rentabilidades atractivas para el capital invertido y con un potencial de crecimiento elevado. El gestor de Inversiones se implica en la dirección de estas empresas con el objetivo de mejorar la asignación de capitales y las prácticas ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza empresarial). Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Al analizar la puntuación ESG con respecto al Índice de referencia, el Subfondo se compara con la puntuación ESG de su Índice de referencia una vez excluido el 20 % de los valores con menor calificación ESG del Índice de Referencia.

Gestor de inversiones Amundi Japan.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+4.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1] En vigor a partir del 29 de julio de 2021 y sustituye al anterior índice de referencia, el MSCI Japan Net Total Return Local

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,40 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,35 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,20 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,45%
G	3,00 %	0,35 %	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Topix Net Total Return Index.
Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020.
Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds..

Japan Equity Value

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en valores japoneses de renta variable.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Japón o que realicen actividades de importancia en dicho país.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Topix Tokyo SE Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia JPY.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del Subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar valores que parecen infravalorados.

Gestor delegado de inversiones Resona Asset Management Co. Ltd.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+4.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	P2	1,00 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes (que no están disponibles para este Subfondo).

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Montpensier Great European Models SRI

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una revalorización del capital a lo largo del período de mantenimiento de la inversión, invirtiendo en Inversiones Sostenibles de conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Reglamento sobre Transparencia. Concretamente, el subfondo invierte como fondo subordinado en el **Montpensier GREAT EUROPEAN MODELS SRI Fund (fondo principal),** que pretende superar la rentabilidad de su índice de referencia, el Stoxx Europe 600 (SXXR) Index.

Inversiones

El fondo principal invierte principalmente en valores europeos de renta variable y en instrumentos vinculados a renta variable.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 85 % de su patrimonio neto en participaciones del fondo principal **(clase Y)**. El subfondo podrá invertir hasta el 15 % en depósitos e instrumentos derivados utilizados únicamente con fines de cobertura.

El fondo principal

El fondo principal es una SICAV constituida con arreglo al derecho francés y se considera un fondo principal con arreglo a la directiva 2009/65/CE.

El Fondo Principal integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el Código de Transparencia, que está disponible en la página específica del fondo en el sitio web de la sociedad gestora, www.montpensier.com.

La cartera del fondo principal está expuesta al menos en un 60 % a valores de renta variable de países de la Unión Europea. Las inversiones en valores admitidos por el plan francés de ahorro en acciones representan un mínimo del 75 % de los activos.

Siempre que cumpla con las políticas indicadas anteriormente, el Subfondo también podrá mantener una exposición

- de hasta el 30 % de sus activos en valores de renta variable de países europeos que no sean miembros del Espacio Económico Europeo;
- de hasta el 10 % de sus activos en valores de renta variable de mercados emergentes, según la definición establecida por el fondo principal;
- de hasta el 10 % de sus activos en valores de renta variable de mercados situados fuera de Europa;
- al riesgo de tipos de interés hasta un 40 % de su patrimonio neto, con un máximo del 20 % de los activos en bonos y del 10 % en instrumentos del mercado monetario;
- de hasta el 10 % de su patrimonio neto en depósitos;
- de hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Las inversiones en valores de renta variable de capitalización bursátil baja se limitarán al 20 % de los activos.

No existe ninguna limitación en relación con la asignación sectorial o geográfica dentro de Europa, sobre la divisa o sobre las calificaciones de estas inversiones.

El fondo principal puede incluir un riesgo de tipo de cambio limitado al 30 % del patrimonio neto, sin incluir el euro ni otras divisas del Espacio Económico Europeo.

El fondo principal utiliza derivados para reducir diferentes riesgos y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Índice de referencia

El Stoxx Europe 600 (SXXR) Index se utiliza, a posteriori, como indicador para evaluar la rentabilidad del subfondo.

El Fondo Principal se gestiona de forma activa y no existen limitaciones en relación con el Stoxx Europe 600 (SXXR) Index que puedan restringir la composición de la cartera.

Divisa de referencia (fondo principal y fondo subordinado) EUR.

Proceso de gestión

La estrategia del gestor de inversiones del fondo principal es de tipo ascendente, lo que favorece la elección intrínseca de valores, es decir, básicamente la selección de valores. No es una gestión de tipo cuantitativo.

El objetivo de tener en cuenta los criterios ESG dentro del fondo pretende combinar la rentabilidad financiera con el deseo de influir positivamente en los emisores en términos de rendimiento ESG, alentando a las empresas a avanzar en la integración de los criterios ESG en sus actividades, promoviendo de este modo las mejores prácticas. El enfoque extrafinanciero implementado se presenta en el Código de Transparencia de la SICAV, disponible en el sitio web del gestor de inversiones del fondo principal. Se basa en la integración de criterios extrafinancieros tan pronto como se define el universo de inversión, mediante un proceso de exclusión con el fin de reducir el universo de inversión en al menos un 20 % en comparación con el universo inicial, de conformidad con el sello francés SRI. Además, todos los valores de la cartera se analizan de acuerdo con un enfoque ESG y fundamental dual, dado que el sello SRI exige que al menos el 90 % de los valores sean analizados de acuerdo con el enfoque ESG. El enfoque extrafinanciero implementado está en consonancia con un objetivo de mitigación de riesgos en materia de sostenibilidad.

El enfoque del gestor de inversiones del fondo principal se basa en la identificación de las áreas de inversión (es decir, sectores o subsectores de actividad, líneas de productos o servicios, etc.) que considera prometedoras a corto, medio o largo plazo. El gestor de inversiones del fondo principal se basa en la investigación y el análisis de los temas o tendencias que considera favorables, desde un punto de vista estructural o económico, para el desarrollo de las empresas. El gestor de inversiones del fondo principal también analiza la posición estratégica de la empresa dentro de su entorno competitivo. Las empresas se evalúan sobre la base de sus propias características y pueden ser de varios tipos: por ejemplo, las llamadas empresas en «crecimiento» que resultan de un enfoque principalmente consensuado, las empresas en «transición» que son el resultado de un enfoque más contrario y las empresas en «transformación» que son más arriesgadas, pero que también pueden ofrecer un mayor potencial de reevaluación.

El gestor de inversiones del fondo principal analiza cualitativamente la posición estratégica de la empresa en su entorno competitivo, las barreras de acceso, el posicionamiento estratégico de la empresa, la calidad de la gestión y la previsibilidad de los beneficios.

Un estudio cuantitativo basado en ratios financieros determina para cada valor la pertenencia a una clase de modelo de desarrollo: valores en una fase de crecimiento, de transición o de recuperación (empresas que han experimentado un periodo de declive, principalmente por motivos económicos, pero cuyos indicadores fundamentales a priori no están cuestionados).

El Fondo Principal está expuesto al riesgo de que un evento o situación medioambiental, social o de gobierno corporativo, en caso de producirse, pueda tener un impacto negativo significativo, real o potencial, en el valor de los títulos incluidos en la cartera. El riesgo asociado a la sostenibilidad evoluciona, varía según las actividades de las empresas incluidas en la cartera, y también puede variar según los sectores y las áreas geográficas, incluso en los países en los que la empresa está registrada u opera. Debido a la multiplicidad de riesgos asociados a la sostenibilidad, no se puede evitar la exposición a estos riesgos y la aparición de uno o más riesgos relacionados con la sostenibilidad puede tener un impacto negativo en la rentabilidad del Fondo Principal. Por lo tanto, el valor liquidativo del Fondo Principal puede disminuir independientemente del comportamiento de los mercados.

Con el objetivo de limitar el riesgo de sostenibilidad, la política de exclusión implementada tiene como objetivo identificar empresas cuyas prácticas se consideran controvertidas desde un punto de vista medioambiental, social y/o de gobierno corporativo. El análisis ESG realizado por la sociedad gestora del Fondo Principal completa este proceso y tiene como objetivo

identificar empresas que no cumplan sus expectativas en términos de gobierno corporativo o el impacto de las empresas en el medio ambiente y la sociedad, con el objetivo de mantener únicamente valores con buenas prácticas o que tengan un impacto positivo o neutro.

Gestor de Inversiones Amundi Asset Management (fondo subordinado); Montpensier Finance (fondo principal)

Técnicas e instrumentos

El Fondo Principal no utilizará técnicas e instrumentos en las operaciones de financiación de valores.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». La siguiente lista se aplica tanto al fondo principal como al fondo subordinado.

- Fondo de inversión
- Concentración
- Crédito
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Alta rentabilidad
- Volatilidad
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Mercados Emergentes

Método de gestión de riesgos: Compromiso

No se espera que el fondo subordinado incremente la exposición obtenida por el fondo principal.

Período recomendado de mantenimiento de la inversión 5 años.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- **Con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;**
- **Que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;**
- **Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el período recomendado de mantenimiento de la inversión.**
- **Cumple con lo establecido en el plan francés de ahorro en acciones (PEA, Francia).**

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)							
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Gastos corrientes del fondo principal (máx.)*	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)
A2	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,40 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[2]	Ninguna	1,25 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[3]	Ninguna	1,25 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
E2	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
F2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,20 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
G2	3,00 %	0,35 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
I2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
J2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
M2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
P2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
R2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,40 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,40 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

* Cifras de junio de 2021. Consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor del fondo principal para la clase de acciones Y, donde encontrará las últimas cifras sobre los gastos corrientes.

Montpensier M Climate Solutions

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una revalorización del capital a lo largo del período de mantenimiento de la inversión, invirtiendo en Inversiones Sostenibles de conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Reglamento sobre Transparencia.

Concretamente, el subfondo invierte como un fondo subordinado en el Montpensier M Climate Solutions Fund, que trata de compartir el desarrollo de los mercados de renta variable mundiales invirtiendo principalmente en acciones de empresas cuyas iniciativas o soluciones contribuyen directa o indirectamente a reducir los impactos del cambio climático, o en acciones de empresas cuya actividad está relacionadas con tendencias y desarrollos relacionados con el tema de la transición energética y climática.

Inversiones

El fondo principal invierte principalmente en valores de renta variable de todo el mundo.

Concretamente, el subfondo invierte al menos el 85 % de su patrimonio neto en participaciones del fondo principal (clase Y). El subfondo podrá invertir hasta el 15 % en depósitos e instrumentos derivados utilizados únicamente con fines de cobertura.

El fondo principal

El fondo principal es un fondo de inversión constituido con arreglo al derecho francés y se considera un fondo principal con arreglo a lo establecido en la Directiva 2009/65/CE.

El fondo principal invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable e instrumentos similares (como certificados de inversión y bonos convertibles) de empresas de todo el mundo, en todos los sectores comerciales y en todas las regiones geográficas, incluido hasta el 40 % de los activos en mercados emergentes.

Los instrumentos equivalentes a renta variable pueden representar hasta el 25 % del patrimonio neto. No hay limitaciones de capitalización bursátil para estas inversiones.

Siempre que cumpla con las políticas indicadas anteriormente, el Subfondo también podrá:

- mantener una exposición al riesgo de tipos de interés de hasta un 40 % de su patrimonio neto, con un máximo del 25 % de los activos en bonos y del 10 % en instrumentos del mercado monetario;
- invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC; y
- mantener depósitos hasta un límite del 10 % de su patrimonio neto.

No hay ninguna limitación en cuanto a la calificación o la divisa en estas inversiones.

El fondo principal utiliza derivados para reducir diferentes riesgos y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y valores de renta variable).

Índice de referencia

El fondo principal se gestiona de forma activa. La referencia a un índice solo se utiliza con el objeto de realizar una comparación posterior.

El Stoxx Global 1800 (SXW1R) se utiliza, a posteriori, como indicador para evaluar la rentabilidad del subfondo.

Divisa de referencia (fondo principal y fondo subordinado) EUR.

Proceso de gestión

La estrategia de gestión del Fondo Principal utiliza un enfoque dual para identificar los valores

- selección de valores basada en criterios no financieros con el objetivo de identificar la participación de las empresas en la transición energética y ecológica para combatir el cambio climático. Algunas actividades, como la energía nuclear y los combustibles fósiles, quedarán excluidas;

-mediante un análisis fundamental respaldado por un estudio cuantitativo basado en ratios financieros.

El universo de inversión está formado por empresas cotizadas seleccionadas según los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza empresarial), con el fin de identificar la participación de las empresas en la transición energética y ecológica para combatir el cambio climático. Para cada línea apta para entrar en la cartera, se realizará una estimación de la parte del volumen de negocio total que contribuye directa o indirectamente a la transición energética y ecológica. MSCI ESG Research es el principal proveedor de los datos utilizados, que pueden ser completados o actualizados por la Sociedad Gestora a través de otras fuentes. Esta medida se determinará a partir de una estimación del volumen de negocio de cada empresa incluida en una de las ocho categorías de actividades consideradas como «actividades ecológicas», que participan en la transición energética y ecológica y en la lucha contra el cambio climático:

- energía;
- construcción;
- economía circular;
- fabricación;
- transporte propio;
- tecnologías de la información y la comunicación;
- agricultura y silvicultura;
- adaptación al cambio climático.

El ámbito de la transición energética y ecológica incluye actividades que contribuyen directa o indirectamente al desarrollo de energía procedente de fuentes renovables (eólica, solar, geotérmica, hidroeléctrica, marina, biomasa, etc.), a la eficiencia energética y a la reducción de la huella de carbono de los edificios y los procesos de fabricación, a la economía circular, al transporte propio, a la agricultura y la silvicultura, a las infraestructuras para adaptarse al cambio climático, etc. Se trata de «actividades que producen bienes y servicios para medir, prevenir, limitar, minimizar o corregir el daño medioambiental al agua, el aire, el suelo, así como problemas relacionados con los residuos, el ruido y los ecosistemas para el bienestar de la humanidad».

Una contribución indirecta puede consistir, por ejemplo, en la financiación, la participación en valores de renta variable de empresas implicadas, la fabricación de componentes utilizados en «actividades ecológicas» o el consumo de productos procedentes de «actividades ecológicas». Las acciones se clasifican haciendo referencia al porcentaje de su volumen de negocio procedente de «actividades ecológicas»:

- valores de tipo I, empresas cuyo volumen de negocio procedente de «actividades ecológicas» es superior al 50 % de su volumen de negocio total;
- valores de tipo II, empresas cuyo volumen de negocio procedente de «actividades ecológicas» se sitúa entre el 10 % y el 50 % de su volumen de negocio total;
- valores de tipo III, empresas cuyo volumen de negocio procedente de «actividades ecológicas» es inferior al 10 % de su volumen de negocio total.

La estrategia de inversión del Fondo se adaptará a las siguientes limitaciones:

- los valores de tipo I representarán al menos el 20 % de los activos de la cartera;
- los valores de tipo I o tipo II representarán conjuntamente al menos el 75 % de los activos de la cartera;
- los activos de la cartera de «Diversificación», incluidos los valores de tipo III y/u otros instrumentos de deuda e instrumentos del

mercado monetario, deben representar menos del 25 % de los activos totales de la cartera.

Los valores de tipo III incluidos en los activos de «Diversificación» incluyen dos categorías de valores:

- Acciones de empresas que no cumplen ninguna de las limitaciones en términos de porcentaje de volumen de negocio vinculado a «actividades ecológicas», a la vez que son seleccionadas del mismo universo de valores en los que se podría invertir de forma potencial en función de la calificación interna. Por ejemplo, una empresa puede tener un perfil de carbono bajo y no desarrollar todavía ninguna de las ocho «actividades ecológicas» elegibles, o tener una buena calificación en cuanto a su participación en la transición energética y ecológica, pero obtener menos del 10 % de su volumen de negocio de cualquiera de las ocho «actividades ecológicas».
- Valores de deuda e instrumentos del mercado monetario, a cuyos emisores no se les aplicará ninguna limitación relacionada con el volumen de negocio.

Se prestará especial atención a la existencia de controversias, especialmente las relacionadas con el medio ambiente. Las empresas implicadas en controversias muy graves relacionadas con el medio ambiente, o de un modo más general, una controversia ESG muy grave, quedarán excluidas del universo de inversión. La supervisión de las controversias se basará principalmente en la investigación proporcionada por MSCI ESG Research. La selección del gestor se realizará principalmente entre las empresas que contribuyan a reducir los efectos del cambio climático, o que participen directa o indirectamente en las tendencias y desarrollos relacionados con la transición energética y climática. A la hora de seleccionar estos valores, el gestor complementará el análisis de los criterios ESG con un análisis de las características intrínsecas de las empresas y sus perspectivas, utilizando un enfoque basado en los indicadores fundamentales de las empresas con una perspectiva a largo plazo. El gestor se basará en la comprensión del modelo de negocio y la estrategia de desarrollo de la empresa, pero también en las proyecciones de crecimiento empresarial y la valoración del negocio.

Las fases para identificar los valores en los que potencialmente se podría invertir de los tipos I (más del 50 % del volumen de negocio procedente de «actividades ecológicas») y II (del 10 % al 50 % del volumen de negocio procedente de «actividades ecológicas») pueden resumirse de la siguiente manera:

1/ Se establece un filtro inicial basado en datos no financieros, con el fin de excluir:

- empresas implicadas en la producción de energía nuclear (o en el suministro de productos y/o servicios a la industria nuclear, cuando más del 15 % del volumen de negocio esté relacionado con estas actividades);
- productores de energía a partir de combustibles fósiles;
- empresas implicadas en actividades relacionadas con municiones de racimo o minas antipersona;
- empresas implicadas en controversias medioambientales o ESG muy graves.

2/ De este modo, los valores filtrados están sujetos a tres calificaciones internas:

- Una calificación relacionada con la participación en la transición energética, evaluada de acuerdo con los diversos temas, como la energía procedente de fuentes renovables, el agua, la economía circular, los edificios verdes, las tecnologías limpias, las emisiones tóxicas, etc.
- Una calificación relacionada con el perfil de carbono que tiene en cuenta la intensidad de las emisiones de carbono de las empresas y sus objetivos para reducirlas.
- Estas dos calificaciones se calculan a partir de datos cuantitativos y cualitativos no financieros, proporcionados principalmente por MSCI ESG Research. La Sociedad Gestora podrá completar o modificar estos datos a través de otras fuentes. Inicialmente, estas calificaciones reducen el universo de inversión.
- Estas calificaciones, asociadas a un análisis cualitativo de la actividad de las empresas, permiten clasificar a las empresas en términos de su participación en la transición energética y ecológica, y clasificar su actividad entre las «actividades ecológicas». Una calificación de análisis de los indicadores fundamentales (solidez financiera, capitalización bursátil, flotación, liquidez, etc.) determinados a partir de ratios financieros y datos de mercado.

El objetivo de esta fase es identificar los valores con un perfil que permita obtener una calificación combinada de criterios ESG e indicadores fundamentales, con el fin de identificar los valores con potencial de inversión.

3/ A continuación, se tiene en cuenta la estimación de la proporción de volumen de negocio relacionado con las ocho categorías de actividades admisibles con el fin de clasificar los valores con potencial de inversión como de tipo I o de tipo II en relación con las ocho categorías de actividad que participan en la transición energética y ecológica, así como en la lucha contra el cambio climático.

4/ A continuación, el gestor determina la composición de la cartera seleccionando valores entre los identificados anteriormente, de acuerdo con las limitaciones de distribución de la cartera en términos de la «cuota verde». Los valores de tipo III, empresas con menos del 10 % de su volumen de negocio procedente de «actividades ecológicas», serán seleccionadas por el gestor del mismo universo de inversión potencial, pero sin aplicar las restricciones relacionadas con la participación de la empresa en cualquiera de las ocho «actividades ecológicas» aptas para los tipos I y II. El grado de exposición al riesgo de la renta variable es de al menos el 75 % y está limitado al 100 % del patrimonio neto del Fondo, por medio de un estilo de gestión activo y discrecional de tipo ascendente, que favorece la elección intrínseca de valores, es decir, básicamente, una selección de valores en los diversos mercados mundiales.

El enfoque extrafinanciero implementado está en consonancia con un objetivo de mitigación de riesgos en materia de sostenibilidad.

El Fondo Principal está expuesto al riesgo de que un evento o situación medioambiental, social o de gobierno corporativo, en caso de producirse, pueda tener un impacto negativo significativo, real o potencial, en el valor de los títulos incluidos en la cartera. El riesgo asociado a la sostenibilidad evoluciona, varía según las actividades de las empresas incluidas en la cartera, y también puede variar según los sectores y las áreas geográficas, incluso en los países en los que la empresa está registrada u opera. Debido a la multiplicidad de riesgos asociados a la sostenibilidad, no se puede evitar la exposición a estos riesgos y la aparición de uno o más riesgos relacionados con la sostenibilidad puede tener un impacto negativo en la rentabilidad del Fondo Principal. Por lo tanto, el valor liquidativo del Fondo Principal puede disminuir independientemente del comportamiento de los mercados.
Con el objetivo de limitar el riesgo de sostenibilidad, la política de exclusión implementada tiene como objetivo identificar empresas cuyas prácticas se consideran controvertidas desde un punto de vista medioambiental, social y/o de gobierno corporativo. El análisis ESG realizado por la sociedad gestora del Fondo Principal completa este proceso y tiene como objetivo identificar empresas que no cumplan sus expectativas en términos de gobierno corporativo o el impacto de las empresas en el medio ambiente y la sociedad, con el objetivo de mantener únicamente valores con buenas prácticas o que tengan un impacto positivo o neutro.

Gestor de Inversiones Amundi Asset Management (fondo subordinado); Montpensier Finance (fondo principal)

Técnicas e instrumentos

El Fondo Principal no utilizará técnicas e instrumentos en las operaciones de financiación de valores.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». La siguiente lista se aplica tanto al fondo principal como al fondo subordinado.

- Fondo de inversión
- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- País
- Volatilidad
- Cobertura
- Riesgo alto
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Mercados Emergentes
- Crédito

Método de gestión de riesgos: Compromiso

No se espera que el fondo subordinado incremente la exposición obtenida por el fondo principal.

Período recomendado de mantenimiento de la inversión **5 años.**

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- **Con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;**
- **Que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;**
- **Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el período recomendado de mantenimiento de la inversión.**

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)							
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Gastos corrientes del fondo principal (máx.)*	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)
A2	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,40 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[4]	Ninguna	1,25 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[5]	Ninguna	1,25 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
E2	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
F2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,20 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
G2	3,00 %	0,35 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
I2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
J2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
M2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
P2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
R2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,40 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,40 %	0,60 %	Ninguna	0,10 %

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

* Cifras de junio de 2021. Consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor del fondo principal para la clase de acciones Y, donde encontrará las últimas cifras sobre los gastos corrientes.

Pioneer Global Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo. El Subfondo puede invertir en un gran número de sectores e industrias.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI World Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. **Instrumentos derivados**

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza el análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo. Además, a partir de XX de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,65 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,80 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %

F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI World Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Dividend Growth

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

Este Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país, y que ofrezcan buenas perspectivas de pago de dividendos.

El Subfondo podrá invertir hasta el 20 % de sus activos en valores de emisores no estadounidenses. El límite de inversión en emisores no estadounidenses no incluye los valores de emisores canadienses. El Subfondo podrá invertir hasta un límite del 5 % de sus activos en mercados emergentes y también podrá buscar exposición a bienes inmobiliarios. El Subfondo también podrá invertir hasta un 10 % de sus activos en bonos de baja calificación crediticia, y hasta un 20 % en títulos convertibles.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Russell 1000 Value Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza un estilo de inversión basado en el valor, buscando empresas cuyas acciones tengan precios bajos en relación con otras mediciones de valor o su potencial empresarial. El proceso de inversión se basa en el análisis fundamental y en el análisis de aspectos cuantitativos. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	1,00 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Russell 1000 Value Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity ESG Improvers

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia variedad de valores de empresas que tienen su domicilio social o llevan a cabo la mayoría de su actividad comercial en los Estados Unidos.

Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con las políticas descritas anteriormente, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10°% de su patrimonio en OICVM y OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del S&P 500 Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia y se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones pretende generar alfa invirtiendo en empresas que han adoptado o adoptarán una trayectoria ESG positiva en su negocio. El gestor de inversiones identifica oportunidades de inversión que están en consonancia con el objetivo de generar alfa, centrándose en la inclusión de empresas que tengan previsto mejorar sus criterios ESG en el futuro, a la vez que invierten en empresas que actualmente son líderes ESG en sus sectores.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Al analizar la puntuación ESG con respecto al Índice de referencia, el Subfondo se compara con la puntuación ESG de su Índice de referencia una vez excluido el 20 % de los valores con menor calificación ESG del Índice de Referencia.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para pequeños inversores

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,55 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,15 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,35 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,35 %
G	3,00 %	0,35 %	Ninguna	Ninguna	1,15 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		

[*] Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.
[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad S&P 500 Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 febrero hasta el 31 enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2021. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds

Pioneer US Equity Fundamental Growth

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Russell 1000 Growth Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza un estilo de inversión basado en el crecimiento, buscando empresas que tengan un potencial de crecimiento de los beneficios superior a la media. El proceso de inversión se basa en el análisis fundamental. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Russell 1000 Growth Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Research

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Pretende revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y busca superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del S&P 500 Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El Gestor de Inversiones utiliza una combinación de análisis cuantitativos y fundamentales para identificar las acciones con perspectivas superiores a largo plazo. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.
- **Periodo de tenencia recomendado** 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,25 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,25 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,65 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,65 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,25 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,25 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad S&P 500 Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Equity Research Value

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Russell 1000 Value Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza un estilo de inversión basado en el valor, buscando empresas cuyas acciones tengan precios bajos en relación con otras mediciones de valor o su potencial empresarial. El proceso de inversión se basa en el análisis fundamental y en el análisis de aspectos cuantitativos. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Que se pueda considerar un Subfondo de renta variable a efectos fiscales en Alemania.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Russell 1000 Value Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Polen Capital Global Growth

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de gran capitalización de todo el mundo.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 51 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas con un amplio rango de capitalización bursátil, igual o superior a 4000 millones USD.

El Subfondo puede invertir hasta el 30 % de su patrimonio neto en valores de renta variable de empresas domiciliadas en mercados emergentes. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI World Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión selecciona los valores aplicando un enfoque disciplinado a la valoración (ascendente, o bottom-up), y elabora una cartera concentrada formada por aquellos valores en los que el equipo de inversión tiene convicción. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de Inversiones Polen Capital Management LLC

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercado emergente
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos básicos sobre inversión en fondos y con una experiencia limitada o nula de inversión en el Subfondo o en fondos similares.
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,60 %	20,00 %	0,25 %	A2	1,80 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,80 %	Ninguna	0,25 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,80 %	Ninguna	0,25 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,25 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,35 %	20,00 %	0,25 %	F2	2,60 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,25 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,85 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	20,00 %	0,11 %	J2	
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,25 %	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,25 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,80 %	Ninguna	0,25 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,80 %	Ninguna	0,25 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad: índice MSCI World All Countries (ACWI) (dividendos netos). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 feb. hasta el 31 ene. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Top European Players

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas con una capitalización bursátil media y alta, cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen la mayor parte de su actividad en Europa. Aunque el Subfondo puede invertir en cualquier sector económico, en cualquier momento concreto, sus posiciones se pueden centrar en un número de empresas relativamente pequeño.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI Europe Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza el análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Europe Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

US Pioneer Fund

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país. El Subfondo podrá invertir hasta el 20°% de sus activos, en el momento de la compra, en valores de empresas no estadounidenses.

El objetivo del Subfondo es presentar un perfil de sostenibilidad y reducción del impacto medioambiental en comparación con el índice de referencia, incorporando factores ambientales, sociales y de gobernanza empresarial (ASG).

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del S&P 500 Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. Mediante el uso de métodos propios que se han empleado y se han ido mejorando desde 1928, el gestor de inversiones analiza a los emisores individuales para identificar valores de renta variable con el potencial para ofrecer un aumento de valor con el paso del tiempo e invierte en ellos hasta que se cumplen las expectativas. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5°años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50%	0,25 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,40 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,25 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,25 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,25 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,25 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad S&P 500 Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Wells Fargo US Equity Mid Cap

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en valores estadounidenses de renta variable de capitalización media.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 85 % de sus activos en valores de renta variable de empresas:

- cuyo domicilio social se encuentre en Estados Unidos o que realicen actividades de importancia en dicho país;

- con una capitalización bursátil que se encuentre dentro del intervalo del índice MSCI USA Mid Cap Value;

- cotizadas en Estados Unidos o en alguno de los países de la OCDE.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI US Mid Cap Value Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del Subfondo aplicando un análisis fundamental (ascendente, o bottom-up) que trata de seleccionar los valores de renta variable más atractivos de empresas de gran liquidez con activos infravalorados o un potencial de crecimiento y un limitado riesgo a la baja.

Gestor de inversiones Wells Capital Management Incorporated.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,85 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,35 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,60 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,75 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %	P2	1,10 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	R2	1,00 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI US Mid Cap Value Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jun. hasta el 31 may. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Asia Equity Concentrated

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores asiáticos de renta variable (excluido Japón).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de los activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas que tienen su domicilio social o realizan un volumen significativo de sus actividades comerciales en Asia (a excepción de Japón e incluida China). Las inversiones en valores de renta variable chinos pueden hacerse bien a través de mercados autorizados de Hong Kong, bien a través del canal Stock Connect. El Subfondo podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en Acciones de China de las Clases A y B (combinadas). El Subfondo puede invertir en China a través del sistema de licencias R-QFII.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI AC Asia ex Japan Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. El Subfondo mantendrá una cartera más concentrada que el Índice de referencia. El nivel de correlación con el Índice de referencia puede limitar el grado en que la rentabilidad de la cartera se puede desviar del Índice de referencia. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados para fines de cobertura y para hacer una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera concentrada del Subfondo combinando estrategias descendentes (top-down) y ascendentes (bottom-up): asignación geográfica y selección de valores de renta variable basadas en el potencial de crecimiento y la valoración. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,90 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45%	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	0,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,90 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,90 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	20,00 %	0,30 %	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI AC Asia ex Japan Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

China Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Pretende revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en la República Popular de China, o que realicen la mayor parte de su actividad en este país, y que coticen en los mercados bursátiles de este país o de Hong Kong.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Cada cierto tiempo, el Subfondo podrá invertir y tener acceso directo a Acciones de Clase A de China a través del canal Stock Connect, con una exposición máxima del 20 % de sus activos netos. El Subfondo puede invertir en China a través del sistema de licencias R-QFII.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI China 10/40 Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia y se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea limitado. La cartera del Subfondo está relativamente concentrada en comparación con el Índice de referencia y el gestor de inversiones pretende generar una rentabilidad superior mediante la selección y ponderación activa de valores o sectores. Las circunstancias del mercado pueden limitar el grado en que la rentabilidad de la cartera se desvíe de la del Índice de referencia. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5°años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,95 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45%	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	0,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,30 %	P2	0,85 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI China 10/40 Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Europe and Mediterranean Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países europeos en desarrollo y en países situados en la cuenca mediterránea (algunos de los cuales se pueden considerar como mercados emergentes), o que realicen la mayor parte de su actividad en dichos países.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI EM Europe & Middle East 10/40 Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Riesgo según el país: región MENA
- Riesgo según el país: Rusia
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Rusia
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,95 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45%	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	0,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	20,00 %	0,30 %	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI EM Europe & Middle East 10/40 Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds

Emerging Markets Equity Focus

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de mercados emergentes.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países emergentes o que realicen actividades de importancia en dichos países. Las inversiones en valores de renta variable chinos pueden hacerse bien a través de mercados autorizados de Hong Kong, bien a través del canal Stock Connect. Además, el Subfondo podría invertir en notas de participación (o P-Notes) con fines de una gestión eficiente de la cartera. La exposición total del Subfondo a acciones chinas de las clases A y B (combinadas) no podrá superar el 30 % de su patrimonio neto. A partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo podrá invertir en China a través del sistema de licencias R-QFII.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI Emerging Markets Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados para fines de cobertura y para hacer una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona la cartera del Subfondo combinando estrategias descendentes (top-down) y ascendentes (bottom-top): asignación geográfica, asignación por sectores dentro de cada país y selección de valores de renta variable de empresas con exposición directa a los mercados y economías emergentes. Además, el Subfondo trata de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,85 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45%	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	0,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,90 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,90 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	20,00 %	0,30 %	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

4Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Emerging Markets Index Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging World Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de mercados emergentes.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países emergentes de África, América, Asia y Europa, o que realicen actividades de importancia en dichos países. Las inversiones en valores de renta variable chinos pueden hacerse bien a través de mercados autorizados de Hong Kong, bien a través del canal Stock Connect. El Subfondo podría invertir también en notas de participación (o P-Notes) para lograr una gestión eficiente de la cartera. La exposición total del Subfondo a acciones chinas de las clases A y B (combinadas) no podrá superar el 30 % de su patrimonio neto.

A partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo podrá invertir en China a través del sistema de licencias R-QFII.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI Emerging Markets Free Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados para fines de cobertura y para hacer una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona la cartera del Subfondo combinando estrategias descendentes (top-down) y ascendentes (bottom-up): asignación geográfica, asignación por sectores dentro de cada país y selección de valores de renta variable basadas en el potencial de crecimiento y la valoración. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,85 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45%	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	0,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,90 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,90 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	20,00 %	0,30 %	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Emerging Markets Free Index Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Latin America Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de Latinoamérica.

De forma específica, la exposición a valores de renta variable del Subfondo suele variar entre el 90 % y el 100 % de sus activos totales.

En todas las circunstancias, el Subfondo debe invertir al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Latinoamérica, o que realicen actividades de importancia en dicha región. El Subfondo podría invertir en notas de participación (o P-Notes) con fines de una gestión eficiente de la cartera. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI EM Latin America Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados para fines de cobertura y para hacer una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del Subfondo combinando estrategias descendentes (top-down) y ascendentes (bottom-up): asignación geográfica, asignación por sectores dentro de cada país y selección de valores de renta variable basadas en el potencial de crecimiento y la valoración. El Gestor de inversiones lleva a cabo los análisis económicos, políticos y de valoración con el fin de decidir la asignación por países y sectores. Los análisis y modelos de valoración se han elaborado para evaluar el potencial alcista y los riesgos de cada caso de inversión, con el fin de elegir los valores que compondrán la cartera. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Para la elaboración de la cartera, normalmente se aplican desviaciones considerables en relación con el índice de referencia. La amplitud de las desviaciones varía en función del grado de convicción del gestor de inversiones, en la medida en que puede invertir en valores de renta variable o países no representados en el índice de referencia. Esto puede dar como resultado, por ejemplo, la sobreponderación o la infraponderación de un país o un sector en más de un 10 %, o de un valor de renta variable en más de un 5 % del patrimonio neto.

No obstante, los inversores deben tener en cuenta que aunque el objetivo del Subfondo sea superar la rentabilidad de un determinado índice de referencia al aplicar un proceso de gestión activa, en determinados momentos, el Subfondo solo podrá lograr una rentabilidad cercana y muy similar al índice de referencia en cuestión debido a diversas circunstancias, entre las que pueden incluirse:

- en términos de selección de valores, sectores y países, las contribuciones positivas a la rentabilidad del Subfondo por parte de algunas posiciones pueden enfrentarse a otras desviaciones en relación con el índice de referencia que pueden generar una menor rentabilidad, por lo que unas posiciones anularían las otras;
- la correlación entre países (que en su mayoría son exportadores de materias primas) y acciones, así como la falta de profundidad de algunos mercados y sectores, en ocasiones puede limitar las oportunidades en términos de selección de valores en la región;
- el nivel elegido de exposición al riesgo puede variar en función del mercado o de las circunstancias o el entorno político, ya que la región está especialmente expuesta a riesgos de elecciones. Por ejemplo, ante un evento que pueda generar tanto un alza como una bajada en los mercados, el gestor de inversiones puede decidir limitar el nivel de riesgo adoptado en relación con este evento concreto y acercarse más al índice de referencia;
- los requisitos de liquidez pueden obligar a mantener algunos de los valores de mayor tamaño que están bien representados en el índice de referencia.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Gestor delegado de inversiones Amundi (UK) Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Operacional
- Índice de referencia y rentabilidad del Subfondo
- Mercado
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,85 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45%	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	0,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,90 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,90 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	20,00 %	0,30 %	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI EM Latin America Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity MENA

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de la región de Oriente Próximo y el Norte de África (MENA, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países de la región MENA o que realicen actividades de importancia en dicha región. El Subfondo podría invertir en notas de participación (o P-Notes) con fines de una gestión eficiente de la cartera. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del S&P Pan Arab Large Mid Cap Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.

Instrumentos derivados

El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados para fines de cobertura y para hacer una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera del Subfondo combinando estrategias descendentes (top-down) y ascendentes (bottom-up): asignación geográfica, asignación por sectores dentro de cada país y selección de valores de renta variable basadas en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Concentración
- Riesgo según el país: región MENA
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

No se aceptarán ordenes de procesamiento de Equity MENA los jueves.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,85 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45%	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	0,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,90 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,90 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	20,00 %	0,30 %	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad S&P Pan Arab Large Mid Cap Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

New Silk Road

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países emergentes o que desarrollen la mayor parte de su actividad en países emergentes, o que se beneficien, directa o indirectamente, de la iniciativa Belt and Road («BRI») de la República Popular de China. La BRI tiene como fin mejorar las infraestructuras terrestres y marítimas, así como las vías de conexión y la cooperación económica entre los países de Asia, Europa, Oriente Medio y África.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en otros OICVM y OIC.

El Subfondo puede invertir y tener acceso directo a acciones chinas de clase A a través de Stock Connect. El Subfondo puede invertir hasta el 30 % de sus activos en acciones chinas de las clases A y B (combinadas). El Subfondo podría invertir también en notas de participación (o P-Notes) para lograr una gestión eficiente de la cartera.

El Subfondo puede invertir en China a través del sistema de licencias R-QFII.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el 80 % del MSCI Emerging Markets Index y el 20 % del MSCI Frontier Markets Index (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un Índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes
- Renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 5°años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+4.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.)		CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual							
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,45 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,70 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %1	Ninguna	1,70 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %2	Ninguna	1,70 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,40 %	20,00 %	0,30 %	F2	2,65 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,50 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,30 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %3	Ninguna	1,70 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %4	Ninguna	1,70 %	Ninguna	0,30 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad 80 % del MSCI Emerging Markets Index; 20 % del MSCI Frontier Markets Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Russian Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Rusia o que realicen la mayor parte de su actividad en este país.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI Russia 10/40 Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el índice de referencia y se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea limitado. El reducido universo de inversión del índice de referencia limita las ponderaciones de las posiciones de la cartera, mientras que las circunstancias del mercado pueden limitar el grado en el que la rentabilidad de la cartera puede desviarse de la del índice de referencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Riesgo según el país: Rusia
- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: Rusia
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,95 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45%	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	0,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,90 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,90 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	20,00 %	0,30 %	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI India 10/40 Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

SBI FM India Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en valores indios de renta variable.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en India o que realicen actividades de importancia en dicho país.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del 10/40 MSCI India Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.

Instrumentos derivados

El Subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona la cartera del Subfondo aplicando un modelo de selección de acciones (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en el potencial de crecimiento y la valoración.

Gestor de inversiones Amundi Hong Kong Ltd.

Asesor de Inversiones SBI-Funds Management Lpv Ltd.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,85 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,45%	20,00 %	0,30 %	F2	2,70 %
G	3,00 %	0,50 %	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,90 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,90 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,85 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	20,00 %	0,30 %	P2	1,05 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,95 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad 10/40 MSCI India Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Equity Emerging Conservative

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de mercados emergentes.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en países emergentes de África, América, Asia y Europa, o que realicen actividades de importancia en dichos países. Las inversiones en valores de renta variable chinos pueden hacerse bien a través de mercados autorizados de Hong Kong, bien a través del canal Stock Connect. El Subfondo podría invertir también en notas de participación (o P-Notes) con fines de una gestión eficiente de la cartera. El Subfondo no podrá invertir más del 30 % de su patrimonio neto en acciones chinas de la clase A. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del MSCI Emerging Markets NR Close Index (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión selecciona valores de renta variable con una buena liquidez y unos fundamentales sólidos (enfoque ascendente, o bottom-up), y aplica después un proceso cuantitativo orientado a conformar una cartera diseñada con unas características de riesgo generales inferiores a las del índice de referencia. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo del siguiente Día de valoración (D+1). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+4.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Resultados
AU	USD	—	4,50%	1,00 %	1,70 %	0,50 %	20 %
IU	USD	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,90 %	0,40 %	20 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice MSCI Emerging Markets NR Close.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun.

Véanse las «Notas sobre los costes del Subfondo», en la página 219. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Euroland Equity Dynamic Multi Factors

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de la zona euro.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en la zona euro o que realicen actividades de importancia en dicha zona. El Subfondo podrá invertir hasta el 20 % en valores de renta variable de pequeña y de mediana capitalización.
No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI EMU Index (dividendos reinvertidos) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional y estará expuesto a emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia y se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea limitado. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera de Subfondos aplicando un modelo basado en factores (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en factores como el empuje, el valor, el tamaño, la baja volatilidad y la calidad. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Índice de referencia y rentabilidad del Subfondo
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.
- Cumple con el plan francés de ahorro en acciones (PEA).
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Fecha de lanzamiento 18/10/2017.

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,85 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,35 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,35 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	Ninguna	0,10 %	M2	0,35 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,65 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,55 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, I2, J2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI EMU Index (dividendos reinvertidos). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 feb. hasta el 31 ene. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds

Euroland Equity Risk Parity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia. El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de la Eurozona.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable denominados en euros emitidos por empresas cotizadas en el MSCI EMU Index cuyo domicilio social se encuentre en la zona euro o que realicen actividades de importancia en dicha zona.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del MSCI EMU Index (dividendos netos reinvertidos) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor. El Índice de referencia define los universos de inversión y se utiliza, a posteriori, como indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y para el cálculo de las comisiones de rentabilidad de cada clase de acción. El Subfondo se gestiona de forma sistemática, sin ninguna restricción en relación con el Índice de referencia que pueda limitar la composición de la cartera. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión asigna los valores de renta variable del índice de referencia según su volatilidad (enfoque descendente, o top-down), con el fin de conformar una cartera diseñada con unas características de riesgo generales inferiores a las del índice de referencia. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.
- Cumple con el plan francés de ahorro en acciones (PEA).
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 **años.**

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,65 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,65 %	Ninguna	0,20 %		
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,35 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,35 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	Ninguna	0,10 %	M2	0,35 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,45 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,65 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,65 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son las indicadas para las Clases de acciones A, I, J, M, P y R correspondientes.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI EMU Index (dividendos netos reinvertidos). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Conservative

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia. El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable europeos.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas que cotizan en el índice MSCI Europe, y al menos el 75 % de su patrimonio neto en empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen actividades de importancia en este continente. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del MSCI Europe Index (dividendos reinvertidos) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión selecciona valores de renta variable con una buena liquidez y unos fundamentales sólidos (enfoque ascendente, o bottom-up), y aplica después un proceso cuantitativo orientado a conformar una cartera diseñada con unas características de riesgo generales inferiores a las del índice de referencia. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5°años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,90 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,80 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.
[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Europe Index (dividendos reinvertidos). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Equity Dynamic Multi Factors

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.
El Subfondo invierte principalmente en valores europeos de renta variable.
Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen actividades de importancia en Europa. El Subfondo podrá invertir hasta el 20 % en valores de renta variable de pequeña y de mediana capitalización.
No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.
Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM / IIC internacionales.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI Europe Index (dividendos reinvertidos) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional y estará expuesto a emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia y se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea limitado. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera de Subfondos aplicando un modelo basado en factores (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en factores como el empuje, el valor, el tamaño, la baja volatilidad y la calidad. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Índice de referencia y rentabilidad del Subfondo
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión del riesgo. Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Fecha de lanzamiento 12/10/2017.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual (	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,85 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,35 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,35 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	Ninguna	0,10 %	M2	0,35 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,65 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,55 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, I2, J2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son las indicadas para las Clases de acciones A, I, J, P y R correspondientes.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Europe Index (dividendos reinvertidos). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 feb. hasta el 31 ene. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds

European Equity Risk Parity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores europeos de renta variable. Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 75 % de su patrimonio neto en valores de renta variable emitidos por empresas cotizadas en el índice MSCI EUROPE cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen actividades de importancia en Europa.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del MSCI Europe Index (dividendos netos reinvertidos) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor. El Índice de referencia define los universos de inversión y se utiliza, a posteriori, como indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y para el cálculo de las comisiones de rentabilidad de cada clase de acción. El Subfondo se gestiona de forma sistemática, sin ninguna restricción en relación con el Índice de referencia que pueda limitar la composición de la cartera. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo.. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión asigna los valores de renta variable del índice de referencia según su volatilidad (enfoque descendente, o top-down), con el fin de conformar una cartera diseñada con unas características de riesgo generales inferiores a las del índice de referencia. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión del riesgo. Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5°años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Fecha de lanzamiento 10/10/2017.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.)		CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual							
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,65 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,65 %	Ninguna	0,20 %		
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,35 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,35 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	Ninguna	0,10 %	M2	0,35 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,45 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,65 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,65 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son las indicadas para las Clases de acciones A, I, J, M, P y R correspondientes.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI Europe Index (dividendos netos reinvertidos). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 feb. hasta el 30 ene. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Equity Conservative

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en valores de renta variable de empresas incluidas en el MSCI World Index. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable, bonos convertibles, bonos, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % del patrimonio neto en IICVM/IIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI World Index (dividendos reinvertidos) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión selecciona valores de renta variable con una buena liquidez y unos fundamentales sólidos (enfoque ascendente, o bottom-up), y aplica después un proceso cuantitativo orientado a conformar una cartera diseñada con unas características de riesgo generales inferiores a las del índice de referencia. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.
- Reúne los requisitos para ser considerado un Subfondo de renta variable a efectos de la tributación alemana.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,65 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,15 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,40 %
G	3,00 %	0,40 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,60 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,6 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,6 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,90 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,80 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,65 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad MSCI World Index (dividendos reinvertidos). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Equity Dynamic Multi Factors

Objetivo y política de inversión

Objetivo

El objetivo es conseguir una revalorización de capital a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 90 % de su patrimonio neto en valores de renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en países desarrollados o que realicen actividades de importancia en dichos países.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros valores de renta variable, instrumentos ligados a la renta variable y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM / IIC internacionales.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del MSCI World Index (dividendo reinvertido) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una volatilidad menor. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión gestiona de manera activa la cartera de Subfondos aplicando un modelo basado en factores (ascendente, o bottom-up) orientado a seleccionar los valores de renta variable más atractivos basándose en factores como el empuje, el valor, el tamaño, la baja volatilidad y la calidad. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Índice de referencia y rentabilidad del Subfondo
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión del riesgo. Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Fecha de lanzamiento 27/10/2017.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,85 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,35 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,35 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,35 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,65 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,55 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, I2, J2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son las indicadas para las Clases de acciones A, I, J, P y R correspondientes.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad: MSCI World Index (dividendos reinvertidos). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 feb. hasta el 31 ene. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Convertible Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir una revalorización del capital a medio o a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos convertibles de empresas europeas. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos convertibles, bien emitidos por empresas ubicadas en Europa (cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen actividades de importancia en este continente), bien canjeables por valores de renta variable de dichas empresas. Dichas inversiones podrán incluir bonos convertibles sintéticos. El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en bonos convertibles cotizados en países no pertenecientes a la OCDE. No hay limitaciones de calificación en estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en valores de renta variable, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés) y títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés).

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Thomson Reuters Convertible Index - Europe Focus Hedged Index (EUR) Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera. El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de los activos).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión selecciona los valores basándose en un análisis del valor intrínseco (enfoque ascendente, o bottom-up) y vigilando posteriormente la sensibilidad de la cartera a los mercados de renta variable y de crédito, de acuerdo con sus expectativas del mercado (enfoque descendente, o top-down). El equipo de inversión gestiona de manera activa la exposición a los mercados y al riesgo, con el objetivo de optimizar el perfil de riesgo/rentabilidad asimétrico del fondo.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,30 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,50 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Thomson Reuters Convertible Index-Europe Focus Hedged (EUR) Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Convertible Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir una revalorización del capital a medio o a largo plazo.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos convertibles de empresas de todo el mundo. El Subfondo pretende eliminar los efectos de la mayor parte de las diferencias de cambio en las inversiones en valores no denominados en euros (cobertura del riesgo cambiario).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos convertibles. No hay limitaciones de calificación en estas inversiones.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Thomson Reuters Convertible Index Global Focus Hedged (EUR) Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados para fines de cobertura y para hacer una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión selecciona los valores basándose en un análisis del valor intrínseco (enfoque ascendente, o bottom-up) y vigilando posteriormente la sensibilidad de la cartera a los mercados de renta variable y de crédito, de acuerdo con sus expectativas del mercado (enfoque descendente, o top-down). El equipo de inversión gestiona de manera activa la exposición a los mercados y al riesgo, con el objetivo de optimizar el perfil de riesgo/rentabilidad asimétrico del fondo. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,30 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,65 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,65 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,50 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,65 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Thomson Reuters Convertible Index-Global Focus Hedged (EUR) Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Aggregate Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total).

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) que estén denominados en euros. Las inversiones pueden incluir títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en instrumentos denominados en euros. Estos instrumentos son:

- instrumentos de deuda emitidos por Estados o Agencias Estatales de países de la Eurozona, o por entidades supranacionales como el Banco Mundial,
- instrumentos de deuda de empresa de alta calidad crediticia;
- MBS (hasta el 20 % de su patrimonio neto)

El Subfondo invierte al menos el 50 % de su patrimonio neto en bonos denominados en euros.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de instrumentos de deuda, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Bloomberg Barclays Euro Aggregate (E) Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar el segmento del mercado de bonos que presenta mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera diversificada. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,90 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,70 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,35 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,85 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,40 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,40 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,45 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

3[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Bloomberg Barclays Euro Aggregate (E) Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Corporate Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Inversiones

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos de empresa y bonos del Estado de alta calidad crediticia denominados en euros.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de grado de inversión denominados en euros y emitidos o garantizados por gobiernos de la Eurozona, o bien emitidos por empresas de todo el mundo que coticen en algún mercado europeo.

Cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E) Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados para fines de cobertura y para hacer una gestión eficiente de la cartera.

El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,90 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,70 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,35 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,85 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,40 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,40 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,45 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporates (E) Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Corporate Short Term Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total).

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos de empresa de grado de inversión de empresas de todo el mundo denominados en euros.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 50 % de sus activos en bonos de empresa de grado de inversión denominados en euros.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros instrumentos del mercado monetario y en los siguientes activos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- obligaciones de deuda garantizada con tramos con una calificación mínima de BBB- (S&P) o de Baa3 (Moody's): 10 %

- obligaciones denominadas en divisas de países europeos o de la OCDE (excluido el euro): 10 %

- obligaciones de países no pertenecientes a la OCDE denominadas en euros: 5 %
- bonos convertibles: 5 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- depósitos: ninguno
- OICVM/OIC: 10 %

Las inversiones no denominadas en euros se cubrirán frente al euro.

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El Subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto) con una calificación mínima de BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 18 meses.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,75 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,75 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,75 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,60 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,25 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,35 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,35 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,35 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,45 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,75 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,75 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Government Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). **Inversiones**

El Subfondo invierte principalmente en bonos emitidos por gobiernos de la Eurozona.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 51 % de sus activos en bonos denominados en euros y emitidos o garantizados por cualquier estado miembro de la Eurozona. No existe ningún tipo de limitaciones respecto a la calificación o la divisa de estas inversiones.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

Las inversiones no denominadas en euros se cubrirán frente al euro.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo para obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en tipo de interés, volatilidad e inflación). El Subfondo puede utilizar credit default swap gubernamentales (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las estrategias que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera de bonos del Estado de alta calidad.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.)		CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual							
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,80 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,60 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,25 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,40 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,40 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,40 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,40 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,40 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Inflation Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total).

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos ligados a la inflación denominados en euros.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos ligados a la inflación europea o a la inflación de cualquier Estado miembro de la zona euro. Estos bonos son emitidos o están garantizados por cualquier Estado miembro u organismo público de la Unión Europea, o emitidos por emisores privados cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europa o que realicen actividades de importancia en uno de dichos Estados. Al menos el 67 % de los activos del Subfondo se invierte en bonos emitidos en euros en la zona euro.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Bloomberg Barclays EGILB All Markets Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.

Instrumentos derivados

El Subfondo hará uso de instrumentos derivados para reducir los diferentes riesgos y para una gestión eficiente de la cartera.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para formular sus previsiones en relación con los tipos de interés y de inflación. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y aplicar arbitrajes entre bonos indizados y bonos de tipo de interés fijo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Cambio
- Instrumentos derivados
- Incumplimiento
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,85 %
B	Ninguna	1,00 %[5]	4,00 %[1]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %[5]	1,00 %[2]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,60 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,25 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,40 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,40 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,40 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,50 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,40 %
T	Ninguna	1,00 %[5]	2,00 %[3]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %[5]	3,00 %[4]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Bloomberg Barclays EGILB All Markets Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Strategic Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión y proporcionar rendimientos a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda y relacionados con deuda, en concreto, valores denominados en euros, así como en efectivo e instrumentos del mercado monetario. El Subfondo puede invertir hasta el 90 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia y hasta el 20 % en bonos con una calificación inferior a CCC (Standard & Poor's) o que en opinión de la Sociedad gestora tengan una calidad comparable. El Subfondo también puede invertir en bonos convertibles, empleando hasta un 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes y, de forma accesoria, en valores de renta variable.

La exposición del Subfondo a los Valores de empresas en dificultades se limita al 10 % de sus activos.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el EONIA Index (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas). Hasta el 29 de julio de 2021: El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos. A partir del 29 de julio de 2021: El Subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a índices de préstamos admisibles, empleando para ello hasta un máximo del 10 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. La Gestora de Inversiones utiliza una combinación de análisis de mercado y de análisis de emisores individuales de instrumentos de deuda para identificar aquellos valores de deuda que parezcan más solventes de lo que indican sus calificaciones crediticias (ratings). Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de empresas en dificultades
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 290 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1]Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor a partir del 29 de julio de 2021

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,45 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,65 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,65 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,65 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.
[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.
[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Euro Short Term Rate+ 2,50 %. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro High Yield Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Inversiones

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad) denominados en euros.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia denominados en euros.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y tipos de interés). El Subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5°años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,30 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro High Yield Short Term Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total).

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad) denominados en euros y con un vencimiento igual o inferior a cuatro años.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % del patrimonio neto en bonos de baja calidad crediticia denominados en euros y con un vencimiento igual o inferior a cuatro años.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Merill Lynch Euro High Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y tipos de interés). El Subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos sobre divisas únicamente con fines de cobertura. El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,20 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,40 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,40 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,95 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,10 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,60 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,75 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,25 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,45 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,45 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,50 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,50 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,45 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,40 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,40 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Subordinated Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores subordinados de emisores corporativos de todo el mundo. Las inversiones del Subfondo pueden incluir, sin limitación alguna, bonos subordinados, bonos preferentes, valores preferentes, valores convertibles, como bonos corporativos híbridos, y (hasta un 50 % de sus activos) obligaciones convertibles contingentes. El Subfondo podrá invertir hasta el 75 % de sus activos en valores emitidos por instituciones financieras. El Subfondo podrá invertir en bonos de grado de inversión o de baja calidad crediticia.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, haciendo referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del 37,5 % del ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate Index (hedged to EUR); 30 % del ICE BofA ML Contingent Capital Index (hedged to EUR); 15 % del ICE BofA ML Perpetual Preferred Securities Index (hedged to EUR); 17,5 % del ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield Index (hedged to EUR) (el «Índice de referencia» durante el periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. La Gestora de Inversiones aplica un enfoque gestionado en función de los riesgos para buscar oportunidades generación de rentabilidades adicionales. La Gestora de Inversiones sigue una estrategia flexible de asignación de activos. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited

Gestor delegado de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- MBS/ABS
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR relativo.

Cartera de referencia de riesgo 50 % del índice ICE BofA ML Contingent Capital (hedged to EUR); 50°% del índice iBoxx € Non-Financials Subordinated Total Return

Apalancamiento bruto previsto 275 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,30 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,55 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,55 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,55 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad 37,5 % del ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate Index (hedged to EUR); 30 % del ICE BofA ML Contingent Capital Index (hedged to EUR); 15 % del ICE BofA ML Perpetual Preferred Securities Index (hedged to EUR); 17,5 % del ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield Index (hedged to EUR) Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Global High Yield Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión y proporcionar rendimientos a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte al menos el 80 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia, acciones preferentes, bonos convertibles, títulos relacionados con garantías hipotecarias y títulos respaldados por activos. Estos valores procederán de al menos tres países de cualquier lugar del mundo (incluidos los mercados emergentes).

Se pueden incluir valores del mercado monetario y efectivo en el cálculo del porcentaje de activos del Subfondo invertidos en bonos de baja calidad crediticia en la medida en que generen un interés adeudado en virtud de los valores mantenidos en la cartera del Subfondo y el valor de la liquidación pendiente de los valores.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Bloomberg Barclays Global High Yield Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. La Gestora de Inversiones utiliza una combinación de análisis de mercado y de análisis de emisores individuales de instrumentos de deuda para identificar aquellos valores de deuda que parezcan más solventes de lo que indican sus calificaciones crediticias (ratings). Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,45 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Bloomberg Barclays Global High Yield Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Global High Yield ESG Improvers Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Busca conseguir tanto ingresos como una revalorización del capital (rendimiento total) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad) emitidos por empresas de todo el mundo, incluidos mercados emergentes, y denominados en dólares estadounidenses, euros o cualquier otra divisa de alguno de los países del G7.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de empresa de baja calidad crediticia denominados en euros o en las divisas nacionales de Canadá, Japón, el Reino Unido o los Estados Unidos.

Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %

- títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés): 10 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Las inversiones no denominadas en USD se cubrirán frente al USD.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del ICE BofA ML Global High Yield USD Hedged Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y tipos de interés). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza las tendencias macroeconómicas a largo plazo (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de los criterios ESG y un análisis amplio de los riesgos de crédito y liquidez, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

El gestor de inversiones pretende generar alfa centrando el proceso de inversión en empresas/sectores/países que han adoptado o adoptarán una trayectoria ESG positiva en su negocio. El gestor de inversiones identifica oportunidades de inversión que están en consonancia con el objetivo de generar alfa, centrándose especialmente en la inclusión de empresas/sectores/países que puedan ser líderes ESG sólidos en el futuro y que tengan (o vayan a tener) una mejora positiva de su perfil ESG, al mismo tiempo que invierte en empresas/sectores/países que actualmente demuestran su responsabilidad en relación con los factores ESG.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Al analizar la puntuación ESG con respecto al Índice de referencia, el Subfondo se compara con la puntuación ESG de su Índice de referencia una vez excluido el 20 % de los valores con menor calificación ESG del Índice de Referencia.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Riesgo del índice de referencia y rentabilidad del subfondo
- Concentración
- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Riesgo según el país: región MENA
- Riesgo según el país: Rusia
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Riesgos jurídicos
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la

- Crédito
- Divisas
- Custodia
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes

inversión sostenible

- Volatilidad
- Cobertura

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido **(Grupo A)**.

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)						
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)
A2	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %
E2	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %
F2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,85 %	Ninguna	0,20 %
G2	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %
I2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	0,10 %
J2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna	0,06 %
M2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	0,10 %
P2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	Ninguna	0,20 %
R2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	Ninguna	0,20 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US High Yield Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión y proporcionar rendimientos a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte al menos el 70 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia, bonos de empresa, valores convertibles, acciones preferentes, títulos relacionados con garantías hipotecarias y títulos respaldados por activos. El Subfondo también puede invertir hasta el 30 % de sus activos en emisores canadienses y hasta un 15 % en emisores de cualquier otro lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes, y también puede invertir en efectivo, valores del mercado monetario, bonos de grado de inversión y, de forma accesoria, en renta variable.

Se pueden incluir valores del mercado monetario y efectivo en el cálculo del porcentaje de activos del Subfondo invertidos en bonos de baja calidad crediticia en la medida en que generen un interés adeudado en virtud de los valores mantenidos en la cartera del Subfondo y el valor de la liquidación pendiente de los valores.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del ICE BofA ML US High Yield Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. La Gestora de Inversiones utiliza una combinación de análisis de mercado y de análisis de emisores individuales de instrumentos de deuda para identificar aquellos valores de deuda que parezcan más solventes de lo que indican sus calificaciones crediticias (ratings). Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,45 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad ICE BofA ML U.S. High Yield Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

European Subordinated Bond ESG (denominado «Total Hybrid Bond» hasta el 29 de julio de 2021)

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

Hasta el 29 de julio de 2021:

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos subordinados emitidos por empresas de países desarrollados.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 51 % de su patrimonio neto en bonos de empresa subordinados (incluidas obligaciones convertibles contingentes), y al menos el 51 % de su patrimonio neto en valores e instrumentos de emisores cuyo domicilio social se encuentra en países desarrollados o que realicen actividades de importancia en dichos países.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en bonos convertibles, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

No hay limitaciones en la calificación o la divisa en estas inversiones. Las inversiones no denominadas en euros se cubrirán frente al euro.

Después del 29 de julio de 2021:

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos de empresa subordinados emitidos por emisores europeos.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 51 % de su patrimonio neto en bonos de empresa subordinados (incluidas obligaciones convertibles contingentes), y al menos el 51 % de su patrimonio neto en valores e instrumentos de emisores cuyo domicilio social se encuentra en países desarrollados o que realicen actividades de importancia en dichos países.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en bonos convertibles, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo.

No hay limitaciones en la calificación o la divisa en estas inversiones. Las inversiones no denominadas en euros se cubrirán frente al euro.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index[1] (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas, volatilidad e inflación). El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

[1] En vigor a partir del 29 de julio de 2021 y sustituye al EONIA (calculado a diario)

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera diversificada. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo. A partir del 29 de julio de 2021, al analizar la puntuación ESG con respecto al Índice de referencia, el Subfondo se compara con la puntuación ESG de su Índice de referencia una vez excluido el 20 % de los valores con menor calificación ESG del Índice de Referencia.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Concentración
- Riesgo de obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso[1]

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5°años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1]Hasta el 29 de julio de 2021, el método de gestión de los riesgos utilizado para este subfondo era el VaR absoluto, con un apalancamiento bruto previsto del 300 %.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,20 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,55 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,55 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,65 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,55 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Aggregate Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total).

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda de grado de inversión (bonos e instrumentos del mercado monetario) de emisores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en instrumentos de deuda emitidos o garantizados por gobiernos de la OCDE o emitidos por entidades privadas, incluidos MBS y ABS de alta calidad crediticia. No hay limitaciones en la divisa de estas inversiones. El Subfondo podrá invertir menos del 25 % del patrimonio neto en bonos chinos denominados en la divisa local, y también podrá invertir indirecta o directamente en bonos chinos (es decir, mediante acceso directo al Mercado Interbancario de Bonos de China (CIBM)). Los créditos hipotecarios subyacentes de los MBS podrán ser comerciales o residenciales, y los MBS podrán disponer o no de cualquier forma de respaldo crediticio del Estado.
La exposición del Subfondo a los MBS y ABS se limitará al 40 % del patrimonio neto. Aquí se incluye la exposición indirecta obtenida mediante títulos por determinar (TBA), que se limitará al 20 % del patrimonio neto.

El Subfondo invierte al menos el 80 % de sus activos netos en títulos de alta calidad crediticia.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de instrumentos de deuda, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD) Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en tipos de interés de crédito y divisas). El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 700 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,95 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,95 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,95 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,80 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,45 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,95 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,45 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,45 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,45 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,95 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,95 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (USD) Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos de grado de inversión de emisores de países de la OCDE. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de grado de inversión emitidos o garantizados por Gobiernos de la OCDE o por organismos supranacionales (al menos el 60 % de sus activos), o emitidos por empresas. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %
- ABS y MBS: 20 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del J.P. Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged in USD Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las estrategias que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. El equipo de inversión aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Cambio
- Instrumentos derivados
- Incumplimiento
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 900 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,90 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,60 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,25 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,40 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,40 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,40 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,50 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,40 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad JP Morgan Government Bond Global All Maturities Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Corporate Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). **Inversiones**

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos de empresas de todo el mundo. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos un 67 % de sus activos en bonos y podrá invertir hasta el 15 % de sus activos en valores de baja calidad crediticia. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %
- ABS y MBS: 20 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del CE BofA ML Global Large Cap Corporate USD Hedged Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 500 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,00 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,80 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,45 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,95 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,45 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,45 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,65 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,55 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia utilizado para determinar la comisión de rentabilidad CE BofA ML Global Large Cap Corporate USD Hedged Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Error! Bookmark not defined. Global Corporate ESG Improvers Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Busca conseguir tanto ingresos como una revalorización del capital (rendimiento total) durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos de empresas de todo el mundo, incluidos mercados emergentes. Concretamente, el Subfondo invierte al menos un 67 % de sus activos en bonos y podrá invertir hasta el 15 % de sus activos en valores de baja calidad crediticia. No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %
- ABS y MBS: 20 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del ICE BofA ML Global Large Cap Corporate USD Hedged Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El subfondo puede utilizar derivados de crédito (hasta un 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas y ESG (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas y sectores que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito y de factores ESG, para seleccionar los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada.

El gestor de inversiones pretende generar alfa centrando el proceso de inversión en empresas/sectores/países que han adoptado o adoptarán una trayectoria ESG positiva en su negocio. El gestor de inversiones identifica oportunidades de inversión que están en consonancia con el objetivo de generar alfa, centrándose especialmente en la inclusión de empresas/sectores/países que puedan ser líderes ESG sólidos en el futuro y que tengan (o vayan a tener) una mejora positiva de su perfil ESG, al mismo tiempo que invierte en empresas/sectores/países que actualmente demuestran su responsabilidad en relación con los factores ESG.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Al analizar la puntuación ESG con respecto al Índice de referencia, el Subfondo se compara con la puntuación ESG de su Índice de referencia una vez excluido el 20 % de los valores con menor calificación ESG del Índice de Referencia.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 500 %.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro **Permitido** (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)						
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)
A2	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %
E2	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	Ninguna	0,20 %
F2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,45 %	Ninguna	0,20 %
G2	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,95 %	Ninguna	0,20 %
I2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	0,10 %
J2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	0,06 %
M2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	Ninguna	0,10 %
P2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	Ninguna	0,20 %
R2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	Ninguna	0,20 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global High Yield Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total).

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad) emitidos por empresas de todo el mundo y denominados en dólares estadounidenses, euros o cualquier otra divisa de alguno de los países del G7.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en bonos de empresa de baja calidad crediticia denominados en euros o en las divisas nacionales de Canadá, Japón, el Reino Unido o los Estados Unidos.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %
- títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés): 10 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Las inversiones no denominadas en USD se cubrirán frente al USD.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del ICE BofA ML Global High Yield USD Hedged Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y tipos de interés). El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza las tendencias macroeconómicas a largo plazo (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis amplio de los riesgos de crédito y liquidez, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,20 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad ICE BofA ML Global High Yield USD Hedged Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 ene. hasta el 31 dic. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Inflation Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). **Inversiones**

El Subfondo invierte principalmente en bonos internacionales ligados a la inflación.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 50 % del patrimonio neto en bonos ligados a la inflación de alta calidad crediticia denominados en la divisa de cualquier país de la OCDE o de cualquier Estado miembro de la Unión Europea.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

Las inversiones no denominadas en euros se cubrirán frente al euro.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Bloomberg Barclays WGILB All Markets Euro Hedged Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas e inflación). El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para formular sus previsiones en relación con los tipos de interés y de inflación. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y aplicar arbitrajes entre bonos indizados y bonos de tipo de interés fijo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	20,00 %	0,20 %	A2	0,85 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,60 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,25 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,40 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,40 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,40 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,50 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,40 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,85 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Bloomberg Barclays WGILB All Markets Euro Hedged Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Total Return Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). Concretamente, el subfondo invierte como fondo subordinado en Amundi Oblig Internationales (fondo principal), que pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del índice JP Morgan Global Government Bond Index Broad durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El fondo principal invierte principalmente en bonos y bonos convertibles de países de la OCDE. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 85 % de su patrimonio neto en unidades del fondo principal (clase OR-D). El Subfondo podrá invertir hasta el 15 % en depósitos e instrumentos derivados utilizados únicamente con fines de cobertura.

El fondo principal

Amundi Oblig Internationales es una SICAV constituida con arreglo al derecho francés y se considera un fondo principal con arreglo a la directiva 2009/65/CE.

El fondo principal invierte hasta el 100 % en:

- bonos emitidos o garantizados por Estados miembros de la OCDE;
- bonos de grado de inversión y bonos convertibles emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en alguno de los países de la OCDE, o que realicen una actividad importante en alguno de dichos países;
- MBS y ABS con una calificación de AAA (S&P) o de Aaa (Moody's) en el momento de la compra y cuya calificación no descienda por debajo de AA o Aa2 mientras se mantenga la inversión.

Las hipotecas que sirven de garantía a los MBS pueden ser comerciales o residenciales, y los MBS pueden estar o no respaldados por algún tipo de garantía del Estado.

La exposición del fondo principal a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 10 % del patrimonio neto.

El fondo principal gestiona de manera activa su exposición a los mercados de tipos de interés y de cambios.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el fondo principal podrá invertir igualmente en instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

El fondo principal realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y divisas). El fondo principal podrá llevar a cabo operaciones temporales de compra y venta de valores (pactos de recompra y de recompra inversa).

Los ingresos netos del fondo principal se repartirán automáticamente y sus plusvalías netas obtenidas se reinvertirán automáticamente o se repartirán anualmente, según determine la sociedad gestora del fondo principal.

Divisa de referencia (fondo principal y fondo subordinado) EUR.

Proceso de gestión

El fondo principal integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión del fondo principal aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones (fondo principal y fondo subordinado) Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Cambio
- Instrumentos derivados
- Incumplimiento
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 900 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.)		CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual							
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,82 %	20,00 %	0,06 %	A2	1,00 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,06 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,06 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,06 %	E2	0,80 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,06 %	F2	1,45 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,06 %	G2	0,95 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	I2	0,55 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,55 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,06 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,06 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,06 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,06 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,06 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad JP Morgan Global Government Bond Index Broad Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 ene. hasta el 31 dic. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

El Subfondo soporta comisiones indirectas que pueden alcanzar un valor máximo del 0,40 %, en función de las comisiones aplicadas por los OICVM/OIC subyacentes o los fondos principales, según corresponda.

Impact Green Bonds

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una combinación de rendimientos y revalorización del capital (rentabilidad total) a lo largo del período de mantenimiento de la inversión, invirtiendo en Inversiones Sostenibles de conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Reglamento sobre Transparencia. Concretamente, el subfondo invierte como un fondo subordinado en Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds (fondo principal), que trata de proporcionar una rentabilidad vinculada a inversiones sostenibles, de conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Reglamento sobre Transparencia, invirtiendo en bonos verdes cuyo impacto en el medio ambiente sea positivo, evaluados sobre la base de una estimación de las emisiones de gases de efecto invernadero evitadas y utilizando las toneladas de emisiones equivalentes de CO2 (tCO2e) evitadas como indicador.

Inversiones

El fondo principal invierte principalmente en bonos verdes con categoría de inversión de la OCDE emitidos por cualquier emisor de cualquier lugar del mundo y denominados en cualquier divisa. La exposición a divisas distintas del euro se limita al 10 % del patrimonio neto.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 85 % de su patrimonio neto en unidades del fondo principal (clase OR-D). El Subfondo podrá invertir hasta el 15 % en depósitos e instrumentos derivados utilizados únicamente con fines de cobertura.

El fondo principal

El fondo principal Impact Green Bonds es un subfondo de Amundi Responsible Investing SICAV, constituido con arreglo a la legislación francesa, y que se considera un fondo principal con arreglo a lo establecido en la Directiva 2009/65/CE.

El fondo principal podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en todos los tipos de bonos verdes que se negocian en un mercado regulado y que son emitidos por gobiernos, organizaciones supranacionales y empresas privadas o públicas de todo el mundo, incluido hasta un 15 % de los activos en mercados emergentes:

- bonos de tipo fijo y variable;
- bonos indexados: inflación, tipos con vencimiento fijo;
- valores subordinados emitidos por cualquier tipo de banco, sociedad o aseguradora;
- valores respaldados por activos («ABS») y Valores vinculados a créditos hipotecarios («MBS»), hasta un máximo del 10 % del patrimonio neto.

El fondo principal invertirá un mínimo del 50 % de su patrimonio neto en bonos verdes de emisores con una calificación ESG comprendida entre A y D.

Al menos el 90 % de los valores incluidos en la cartera están sujetos a un análisis no financiero.

El fondo principal podrá invertir hasta el 15 % de su patrimonio neto en valores sin calificación o con una calificación inferior a grado de inversión.

El riesgo de divisa se cubrirá hasta una exposición total a divisas que no sean el euro del 10 % del patrimonio neto.

Siempre que cumpla con las políticas descritas anteriormente, el fondo principal también podrá invertir:

- hasta el 30 % de su patrimonio neto en instrumentos del mercado monetario;
- hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC;
- en depósitos.

El fondo principal utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en tipos de interés, instrumentos de crédito y divisas).

Índice de referencia

El fondo principal se gestiona de forma activa. El Barclays MSCI Global Green Bond Index (cupones reinvertidos), con cobertura en euros (el «Índice») se utiliza, a posteriori, como indicador para evaluar la rentabilidad del fondo principal. No existen limitaciones en relación con el Índice que puedan restringir la composición de la cartera. El fondo principal no ha designado el Índice como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Divisa de referencia (fondo principal y fondo subordinado) EUR.

Proceso de gestión

La inversión sostenible del fondo principal se centra principalmente en los objetivos medioambientales mediante la inversión en los llamados «bonos verdes», que financian proyectos admisibles que (i) cumplen los criterios y las directrices de los Principios de los Bonos Verdes (Green Bond Principles, publicados por la ICMA); y (ii) para lo cual se puede evaluar el impacto positivo en la transición energética y el medio ambiente de los proyectos que se financian (según un análisis interno realizado por el Gestor de Inversiones sobre los aspectos medioambientales de estos proyectos, como la reducción del consumo energético o las toneladas de emisiones de CO2 evitadas mediante la producción de energía de forma autosuficiente).

El fondo principal integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene como objetivo limitar el riesgo de controversias asociadas a proyectos financiados a través de bonos verdes. Por lo tanto, el análisis ESG permite al gestor de inversiones del fondo principal evaluar la empresa en su conjunto de un modo más eficaz, lo que favorece una mejor comprensión de los riesgos y oportunidades específicos del sector para la empresa.

La cartera, que está compuesta por bonos verdes que han sido sometidos a un filtro ESG, se somete después a un análisis que aplica criterios financieros tradicionales relacionados con la solvencia. El Gestor de Inversiones gestiona de forma activa la cartera para aprovechar también las variaciones de los tipos de interés y los diferenciales de crédito. A continuación, el Gestor de Inversiones selecciona los valores que ofrecen el mejor perfil de riesgo/rentabilidad a medio plazo.

Gestor de inversiones (fondo principal y fondo subordinado) Amundi Asset Management

Técnicas e instrumentos

El Fondo Principal no utilizará técnicas e instrumentos en las operaciones de financiación de valores.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». La siguiente lista se aplica tanto al fondo principal como al fondo subordinado.

- Mercados Emergentes
- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- MBS/ABS
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de riesgos Compromiso

No se espera que el fondo subordinado incremente la exposición obtenida por el fondo principal. Período recomendado de mantenimiento de la inversión 3 años.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- **Con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;**
- **Que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;**
- **Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el período recomendado de mantenimiento de la inversión.**

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)							
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Gastos corrientes del fondo principal (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)
A2	4,50%	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[18]	Ninguna	0,90 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[19]	Ninguna	0,90 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %
E2	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %
F2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,35 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %
G2	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,85 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %
I2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %
J2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %
P2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %
R2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %3	Ninguna	0,90 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %4	Ninguna	0,90 %	0,25 %	Ninguna	0,06 %

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

* Cifras de junio de 2021. Consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor del fondo principal para la clase de acciones OR-D, donde encontrará las últimas cifras sobre los gastos corrientes.

Optimal Yield

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión y proporcionar rendimientos a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en bonos de baja calidad crediticia de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. El Subfondo también puede invertir en valores del mercado monetario y puede invertir hasta el 20 % de sus activos en valores convertibles, hasta el 10 % en obligaciones convertibles contingentes y, de forma accesoria, en renta variable. Las inversiones del Subfondo se denominarán principalmente en euros. De forma temporal, y con fines defensivos, el Subfondo podrá invertir hasta el 49 % de sus activos en efectivo o en bonos de estados miembros de la UE cuya divisa nacional sea el euro. La exposición del Subfondo a los Valores de empresas en dificultades se limita al 10 % de sus activos.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el EONIA Index (calculado a diario) (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). Hasta el 29 de julio de 2021: El subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a préstamos, empleando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos. A partir del 29 de julio de 2021: El Subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a índices de préstamos admisibles, empleando para ello hasta un máximo del 10 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. La Gestora de Inversiones utiliza una combinación de análisis de mercado y de análisis de emisores individuales de instrumentos de deuda para identificar aquellos valores de deuda que parezcan más solventes de lo que indican sus calificaciones crediticias (ratings). Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de Inversiones Amundi Ireland Limited[2].

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de empresas en dificultades
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Pago anticipado y ampliación
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión del riesgo VaR absoluto

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.
[2] Hasta el 29 de julio de 2021, el gestor de inversiones es Amundi (UK) Limited

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,40 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R. [1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Euro OverNight Index Average (EONIA) + 300 pb. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Optimal Yield Short Term

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Pretende revalorizar su inversión y proporcionar rendimientos a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en bonos de cualquier tipo emitidos por diferentes tipos de emisores, como gobiernos, entidades supranacionales, organismos públicos internacionales y empresas de todo el mundo, así como en valores del mercado monetario. La duración de los tipos de interés medios del Subfondo no será superior a 3 años. La exposición total a divisas de mercados emergentes no podrá superar el 25 % de los activos del Subfondo.

El Subfondo también puede invertir hasta el 25 % de sus activos en bonos con warrants, hasta el 20 % en valores convertibles, hasta el 10 % en obligaciones convertibles contingentes y, de forma accesoria, en valores de renta variable.

La exposición del Subfondo a los Valores de empresas en dificultades se limita al 10 % de sus activos.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el EONIA Index (calculado a diario) (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas). El Subfondo puede utilizar derivados para obtener exposición a préstamos, utilizando para ello hasta un máximo del 20 % de sus activos. A partir del 29 de julio de 2021: El Subfondo puede utilizar instrumentos derivados para obtener exposición a índices de préstamos admisibles, empleando para ello hasta un máximo del 10 % de sus activos.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. La Gestora de Inversiones utiliza una combinación de análisis de mercado y de análisis de emisores individuales de instrumentos de deuda para identificar aquellos valores de deuda que parezcan más solventes de lo que indican sus calificaciones crediticias (ratings). Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de Inversiones Amundi Ireland Limited[2].

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de empresas en dificultades
- Mercados Emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomenado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

[1]Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor a partir del 29 de julio de 2021

[2]Hasta el 29 de julio de 2021, el gestor de inversiones es Amundi (UK) Limited

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,00 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,90 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,40 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,55 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,05 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,50 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.
[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.
[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Euro OverNight Index Average (EONIA) + 200 pb Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Strategic Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Proporcionar un nivel elevado de ingresos corrientes durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte al menos el 80 % de sus activos en bonos, incluidos títulos relacionados con garantías hipotecarias y títulos respaldados por activos. Estas inversiones se pueden realizar en cualquier lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes, y pueden estar denominadas en cualquier divisa. El Subfondo puede invertir hasta el 70 % de sus activos en bonos de baja calidad crediticia, hasta el 20 % en bonos con una calificación inferior a CCC (Standard & Poor's) o que en opinión de la Sociedad gestora tengan una calidad comparable, hasta el 30 % en valores convertibles y, de forma accesoria, en renta variable.

El Subfondo puede obtener cobertura para su exposición a divisas en dólares estadounidenses o euros. El Subfondo puede mantener una posición en cualquier divisa en relación con sus inversiones, y también como un medio para controlar su exposición a divisas.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Bloomberg Barclays US Universal Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones.

Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Contraparte
- Crédito
- Cambio
- Instrumentos derivados
- Incumplimiento
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Mercado
- Gestión
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen proporcionar ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,70 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,65 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,65 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,80 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,70 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Bloomberg Barclays U.S. Universal Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión y proporcionar rendimientos a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de bonos de grado de inversión denominados en dólares estadounidenses. El Subfondo también puede invertir hasta un 25 % de sus activos en valores convertibles, hasta un 20 % en bonos de baja calidad crediticia y hasta un 10 % en valores de renta variable.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Bloomberg Barclays US Aggregate Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito y tipos de interés).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. La Gestora de Inversiones utiliza una combinación de análisis de mercado y de análisis de emisores individuales de instrumentos de deuda para identificar aquellos valores de deuda que parezcan más solventes de lo que indican sus calificaciones crediticias (ratings). La Gestora de Inversiones sigue una estrategia flexible de asignación de activos. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.**Gestor de inversiones** Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,05 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,80 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,45 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,95 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,40 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,40 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,45 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Corporate Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total).

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda de alta calidad crediticia (bonos e instrumentos del mercado monetario) de empresas de los Estados Unidos. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de su patrimonio neto en instrumentos de deuda de alta calidad crediticia denominados en dólares estadounidenses, y al menos el 50 % de su patrimonio neto en instrumentos de deuda de alta calidad crediticia emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen una actividad importante en dicho país.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de instrumentos de deuda, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del Bloomberg Barclays US Capital US Corporate Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional y estará expuesto a emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia y se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas). El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental para elaborar una lista de los valores concretos que parecen tener una valoración atractiva y ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo (enfoque ascendente, o bottom-up). El equipo de inversión tiene en cuenta igualmente el análisis de las tendencias económicas y de los tipos de interés. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,00 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,80 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,45 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,95 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,40 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,40 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,55 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,45 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,00 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Bloomberg Barclays Capital US Corporate Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 ene. hasta el 31 dic. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de diciembre de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer US Short Term Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y mantener el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos a corto plazo denominados en dólares estadounidenses y en valores comparables denominados en otras divisas, siempre que la exposición a divisas esté cubierta principalmente en dólares estadounidenses. La duración del tipo de interés medio del Subfondo no será superior a 12 meses.
El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el USD Libor 3-Month Index (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de tipos de interés).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer la mayor rentabilidad en relación con su nivel de riesgo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 18 meses.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.)		CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual							
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	15,00 %	0,20 %	A2	0,80 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,20 %	E2	0,60 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,25 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	G2	0,75 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	15,00 %	0,10 %	I2	0,25 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	15,00 %	0,06 %	J2	0,25 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,35 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	15,00 %	0,20 %	P2	0,45 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,25 %	15,00 %	0,20 %	R2	0,35 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R. [1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Tasa crítica para la comisión de rentabilidad Índice USD LIBOR a 3 meses. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Blended Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total). **Inversiones**

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de Gobiernos y empresas de países emergentes. El Subfondo podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en obligaciones chinas denominadas en la divisa local y podrán hacerse inversiones de forma directa o indirecta (es decir, a través del Direct CIBM) en obligaciones chinas.

Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 50 % de su patrimonio neto en instrumentos de deuda:

- emitidos o garantizados por Gobiernos o agencias gubernamentales de países emergentes; o

- emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en algún país emergente, o que realicen una actividad importante en alguno de esos países.

No hay limitaciones en la divisa o la calificación en estas inversiones.

El Subfondo podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en ABS y MBS.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de instrumentos de deuda, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %

- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los Valores de empresas en dificultades se limita al 10 % de sus activos y su exposición a bonos convertibles contingentes se limita al 10 % de sus activos.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del 50 % del JP Morgan EMBI + y el 50 % del JP Morgan ELMI Global Diversified Hedged Euro Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo para obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas y volatilidad). El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Riesgo según el país: China
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de empresas en dificultades
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR relativo.

Cartera de referencia de riesgo 50 % del índice JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged to EUR); 50°% del índice JP Morgan ELMI+.

Apalancamiento bruto previsto 300 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;

Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,30 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,30 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,30 %	P2	0,90 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,80 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad 50 % del JP Morgan EMBI Global Diversified Euro Hedged Index y 50 % del JP Morgan ELMI+ Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión y proporcionar rendimientos a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en bonos gubernamentales y de empresas de mercados emergentes, denominados en dólares estadounidenses o en otras divisas de países miembros de la OCDE. Los bonos de empresas de mercados emergentes están emitidos por empresas constituidas, con domicilio social o que realicen actividades de importancia en mercados emergentes.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros bonos o instrumentos del mercado monetario, hasta el 25 % de sus activos en bonos con warrants, hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM, y hasta un 5 % en valores de renta variable.

La exposición del subfondo a los Valores de empresas en dificultades se limita al 10 % de sus activos y su exposición a bonos convertibles contingentes se limita al 10 % de sus activos. La exposición total a divisas de mercados emergentes no podrá superar el 25°% de los activos del Subfondo.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del 95 % del JP Morgan EMBI Global Diversified Index y del 5,00°% del JP Morgan 1 Month Euro Cash Index (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones selecciona los valores basándose en un análisis del valor intrínseco (enfoque ascendente, o bottom-up) y vigilando posteriormente la sensibilidad de la cartera a los mercados de renta variable y de crédito, de acuerdo con sus expectativas del mercado (enfoque descendente, o top-down). El equipo de inversión gestiona de manera activa la exposición a los mercados y al riesgo, con el objetivo de optimizar el perfil de riesgo/rentabilidad asimétrico del fondo. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de empresas en dificultades
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Pago anticipado y ampliación
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,45 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,20 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad 95 % del JP Morgan EMBI Global Diversified Index; 5,00 % JP del Morgan 1 Month Euro Cash Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Corporate Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total).

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos de empresas de países emergentes, así como en Hong Kong y en Singapur. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés). Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de su patrimonio neto en bonos denominados en euros, libras esterlinas, dólares estadounidenses o yenes japoneses, y emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en un país emergente, en Hong Kong o en Singapur, o que realicen una actividad importante en alguno de estos países. No hay limitaciones de calificación en estas inversiones.

Aun cumpliendo con las políticas anteriores, el Subfondo también podrá invertir en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en la consolidación de estos porcentajes del patrimonio neto.

- bonos convertibles: 25 %
- ABS y MBS: 20 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los Valores de empresas en dificultades se limita al 10 % de sus activos y su exposición a bonos convertibles contingentes se limita al 10 % de sus activos.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del CEMBI Broad Diversified Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito). El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza las tendencias macroeconómicas a largo plazo (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores, los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de empresas en dificultades
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comerciali-zación anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,45 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,55 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,55 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,55 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,15 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,30 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	20,00 %	0,30 %	F2	1,95 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,45 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,55 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,55 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,30 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,55 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,55 %	Ninguna	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad CEMBI Broad Diversified Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 dic. hasta el 30 nov. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Green Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Pretende revalorizar su inversión y obtener ingresos a lo largo del periodo de tenencia recomendado, invirtiendo en Inversiones Sostenibles de conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Reglamento sobre Transparencia.

Inversiones

El Subfondo invierte al menos el 75 % de sus activos en una cartera diversificada de «Bonos Verdes de Mercados Emergentes» (Emerging Markets Green Bonds) denominados en USD o en otras divisas de países pertenecientes a la OCDE.

Los «Bonos Verdes de Mercados Emergentes» se definen como valores de deuda e instrumentos emitidos por empresas que tienen su domicilio social o que llevan a cabo un parte importante de su actividad comercial en un país emergente, que financian proyectos que cumplen los criterios y directrices de los Principios de los Bonos Verdes (Green Bond Principles, publicados por la ICMA). Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo.

El Subfondo también puede invertir en bonos emitidos por empresas, gobiernos o instituciones de cualquier país que estén denominados en otras monedas. Asimismo, podrá invertir hasta un 80 % de su patrimonio en bonos de alta rentabilidad.

Siempre que cumpla con las políticas descritas anteriormente, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- bonos convertibles: 25 %
- ABS y MBS: 20 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 10 %
- OICVM/OIC 10 %

La exposición total a divisas locales de mercados emergentes no podrá superar el 10 % del patrimonio neto del Subfondo.

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

A partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo podrá mantener una exposición a Valores de empresas en dificultades de hasta el 10 % de sus activos.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el 3 Month USD Libor Index (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. Además, el Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito).

El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

La inversión sostenible del Subfondo se centra principalmente en objetivos climáticos y medioambientales, mediante la inversión en Bonos Verdes de Mercados Emergentes, que financian proyectos admisibles que cumplen los criterios y las directrices de los Principios de los Bonos Verdes (publicados por la ICMA). El proceso de inversión identifica las mejores oportunidades, tanto en términos de perspectivas financieras como de sus características ESG, especialmente en relación con sus características medioambientales. El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi y la evaluación de su contribución a los objetivos medioambientales tiene como objetivo evitar los efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad asociados a la naturaleza medioambiental del Subfondo. Además de utilizar la calificación ESG de Amundi, el equipo de investigación de inversiones ESG evalúa, en la medida de lo posible:

(i) Cualquier opinión de terceros u otras certificaciones, como los certificados de Bonos Climáticos (CBI);

(ii) Si el emisor se enfrenta a controversias ESG graves; y

(iii) Si los proyectos que se pretende financiar a través del bono verde contribuyen al esfuerzo por parte del emisor para favorecer la transición energética y/o medioambiental.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited

Técnicas e instrumentos Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Riesgo según el país: China
- Riesgo según el país: región MENA
- Riesgo según el país: Rusia
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de empresas en dificultades
- Mercados Emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,45 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,45 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,45 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,25 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,30 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,25 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	20,00 %	0,30 %	P2	0,85 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,75 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,45 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,45 %	Ninguna	0,30 %		

[*] Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.
[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad USD LIBOR 3-month Index + 2,50 %. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de diciembre hasta el 30 de noviembre. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 30 de noviembre de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds

Emerging Markets Corporate High Yield Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión y proporcionar rendimientos a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos de empresas de baja calidad crediticia de mercados emergentes, denominados en dólares estadounidenses o en otras divisas de países miembros de la OCDE. Estos bonos son emitidos por empresas constituidas, con domicilio social o actividad principal en mercados emergentes, o cuyo riesgo crediticio esté asociado a mercados emergentes. La exposición total a divisas de mercados emergentes no podrá superar el 25 % de los activos del Subfondo. El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes. La exposición del Subfondo a los Valores de empresas en dificultades se limita al 10 % de sus activos. El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del CEMBI Broad Diversified Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis general de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones y que ofrezcan el potencial para generar ingresos atractivos. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR relativo.

Cartera de referencia de riesgo índice JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG.

Apalancamiento bruto previsto 75 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Principales clases de acciones y comisiones

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,45 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,55 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,45 %	20,00 %	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,45 %	20,00 %	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,15 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,30 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	20,00 %	0,30 %	F2	1,95 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,45 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,65 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,65 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,30 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,65 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,45 %	20,00 %	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,45 %	20,00 %	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R. [1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Hard Currency Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total).

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en bonos y bonos convertibles de Gobiernos y empresas de países emergentes denominados en euros, francos suizos, libras esterlinas, dólares estadounidenses o yenes japoneses. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 50 % de su patrimonio neto en bonos y bonos convertibles:

- emitidos o garantizados por Gobiernos de países emergentes; o

- emitidos por empresas cuyo domicilio social se encuentre en algún país emergente, o que realicen una actividad importante en alguno de esos países.

No hay limitaciones de calificación en estas inversiones.

El Subfondo podrá invertir hasta el 25 % de su patrimonio neto en bonos emitidos por empresas que no sean de titularidad 100 % pública.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en otros tipos de bonos, en bonos convertibles, en instrumentos del mercado monetario, en depósitos y en los siguientes instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados:

- ABS y MBS: 20 %

- OICVM/OIC: 10 %

La exposición del Subfondo a los Valores de empresas en dificultades se limita al 10 % de sus activos y su exposición a bonos convertibles contingentes se limita al 10 % de sus activos.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y volatilidad). El Subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos sobre divisas únicamente con fines de cobertura. El Subfondo podrá recurrir al uso de derivados de crédito (hasta el 40 % de su patrimonio neto).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los tipos de interés y las tendencias macroeconómicas a largo plazo (enfoque descendente, o top-down) para identificar las zonas geográficas que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de empresas en dificultades
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR relativo.

Cartera de referencia de riesgo índice JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged to EUR).

Apalancamiento bruto previsto 1000 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,30 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,05 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,70 %	20,00 %	0,30 %	F2	1,85 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,30 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,30 %	Ninguna	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged Euro Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Local Currency Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos denominados en una divisa local de mercados emergentes o en situaciones en las que el riesgo crediticio del bono esté asociados a mercados emergentes.
El Subfondo también puede invertir en bonos de cualquier país que estén denominados en otras divisas, y puede invertir hasta el 25 % de sus activos en bonos con warrants, hasta el 10 % en obligaciones convertibles contingentes y hasta un 5 % en valores de renta variable.
La exposición del Subfondo a los Valores de empresas en dificultades se limita al 10 % de sus activos.
El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, utilizando como referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis general de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones, que ofrezcan el potencial para generar ingresos atractivos y que puedan beneficiarse de aumento del valor de las divisas locales.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de empresas en dificultades
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR relativo.

Cartera de referencia de riesgo índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified.

Apalancamiento bruto previsto 250 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,35 %	20,00 %	0,30 %	A2	1,45 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,15 %	20,00 %	0,30 %	E2	1,30 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	20,00 %	0,30 %	F2	1,95 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,30 %	G2	1,45 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,15 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	20,00 %	0,15 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,30 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,30 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,20 %	Ninguna	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R. [1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Emerging Markets Short Term Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte principalmente en una cartera diversificada de corta duración, normalmente, de 1 a 3 años, de bonos de mercados emergentes denominados en USD y otras divisas de países pertenecientes a la OCDE. Estos bonos son emitidos por empresas constituidas, con domicilio social o actividad principal en mercados emergentes, o cuyo riesgo crediticio esté asociado a mercados emergentes. La exposición total a divisas de mercados emergentes no podrá superar el 25 % de los activos del Subfondo. El Subfondo también puede invertir hasta el 25 % de sus activos en bonos con warrants, hasta el 10 % en obligaciones convertibles contingentes y hasta un 5 % en renta variable.

La exposición del Subfondo a los Valores de empresas en dificultades se limita al 10 % de sus activos.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa, no se gestiona en relación con un índice de referencia y no ha designado un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto.

El gestor de inversiones utiliza una combinación de análisis general de mercados y análisis de cada uno de los emisores de bonos para identificar aquellos bonos que parezcan ofrecer una calidad crediticia superior a la que indican sus calificaciones y que ofrezcan el potencial para generar ingresos atractivos.
Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Valores de empresas en dificultades
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Alta rentabilidad
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión del riesgo VaR absoluto

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Principales clases de acciones y comisiones

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1]Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	A2	1,10 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,30 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,30 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	E2	1,10 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	F2	1,75 %
G	3,00 %	0,20 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	G2	1,10 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,15 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,15 %	M2	0,50 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	P2	0,70 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30 %	R2	0,60 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,30 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,10 %	Ninguna	0,30 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. [1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Euro Multi-Asset Target Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Pretende ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Esto puede incluir valores de renta variable, bonos gubernamentales y de empresas, y valores del mercado monetario. Las inversiones en bonos del Subfondo pueden ser de cualquier calidad (grado de inversión o inferior). Las inversiones del Subfondo se denominarán principalmente en euros. El Subfondo podrá invertir hasta el 40 % de sus activos en valores denominados en divisas que no sean el euro.

El Subfondo podrá invertir hasta el 50 % de sus activos en valores de renta variable, incluyendo hasta un 30 % en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre fuera de Europa.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa, no se gestiona en relación con un índice de referencia y no ha designado un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El Gestor de inversiones utiliza su propio análisis económico global para determinar las zonas geográficas y los tipos de activos más atractivos. A continuación, utiliza un análisis de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores que tengan mayor potencial de beneficio en relación con su nivel de riesgo. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Deutschland GmbH

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes
- Renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 500 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.)		CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)		Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual								
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %		A2	1,50 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %1	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %			
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %2	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %			
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %		E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %		F2	2,25 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %		G2	1,40 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %		I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %		J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %		M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %		P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %		R2	0,85 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %3	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %			
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %4	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %			

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes. 1Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. 2Cero 1 año después de la inversión. 3Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. 4Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.Para obtener una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Multi-Asset

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue revalorizar su inversión y proporcionar rendimientos a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo invierte, directa o indirectamente, en una amplia gama de valores de todo el mundo. Estos valores pueden incluir renta variable, bonos gubernamentales y de empresas, bonos con warrants, bonos convertibles (incluyendo la inversión de hasta un 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes), valores del mercado monetario y depósitos con un plazo máximo de 12 meses. El Subfondo puede invertir hasta un 15 % de sus activos en inversiones cuyos valores estén asociados a precios de materias primas.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el 60 % del MSCI World Index y el 40 % del JP Morgan GBI Global Index (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con el Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés, divisas e inflación).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El Gestor de inversiones utiliza su propio análisis económico (siguiendo una metodología descendente o top-down) para determinar las zonas geográficas y los tipos de activos más atractivos, y dentro de estos, los valores más atractivos. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Gestor delegado de inversiones Amundi SGR S.p.A.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes
- Renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,70 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,00 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,25 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,65 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. **Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad** 60 % del MSCI World Index; 40 % del JP Morgan GBI Global Index. **Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad:** periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web **www.amundi.lu/amundi-funds.**

Global Multi-Asset Conservative

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia. [1]

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de bonos de todo el mundo, así como en valores del mercado monetario. Esto puede incluir bonos gubernamentales, de empresas y de otros tipos.

El Subfondo podrá invertir hasta un 10 % de sus activos en bonos convertibles contingentes y también podrá invertir hasta un 30 % de sus activos en valores de renta variable del mundo entero.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el 80 % del Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index y el 20 % del MSCI World Index (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés, divisas e inflación).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El Gestor de inversiones utiliza su propio análisis económico global para determinar las zonas geográficas y los tipos de activos más atractivos. A continuación, utiliza un análisis de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores que tengan mayor potencial de beneficio en relación con su nivel de riesgo. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi SGR S.p.A.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes
- Renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,40 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,95 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,15 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,00 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,15 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,55 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,55 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,90 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,80 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %		

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad 80 % del Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index; 20 % del MSCI World Index. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Multi-Asset Target Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Pretende ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia. [1]

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Esto puede incluir valores de renta variable, bonos gubernamentales y de empresas, y valores del mercado monetario. Las inversiones en bonos del Subfondo pueden ser de cualquier calidad (grado de inversión o inferior).

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa, no se gestiona en relación con un índice de referencia y no ha designado un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés, divisas e inflación).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El Gestor de inversiones utiliza su propio análisis económico global para determinar las zonas geográficas y los tipos de activos más atractivos.

A continuación, utiliza un análisis de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores que tengan mayor potencial de beneficio en relación con su nivel de riesgo. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Deutschland GmbH

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes
- Renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión del riesgo VaR absoluto

Apalancamiento bruto previsto 450 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	F2	2,25 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	G2	1,40 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes.
[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.
[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para obtener una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Perspectives

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total).

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte en todo tipo de clases de activos de emisores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes.

Concretamente, el Subfondo puede invertir entre el 0 % y el 100 % de su patrimonio neto en valores de renta variable, bonos, bonos convertibles, depósitos e instrumentos del mercado monetario, así como en productos con exposición a divisas. El Subfondo también puede invertir hasta el 10 % en productos expuestos a materias primas y hasta el 10 % en productos expuestos a propiedades inmobiliarias. La exposición del Subfondo a los MBS y los ABS se limita al 20 % del patrimonio neto.

La duración modificada de la cartera de bonos y del mercado monetario va de -2 a +10. No hay limitaciones de calificación, sector ni capitalización bursátil para estas inversiones. Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del EONIA Index (calculado a diario) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 5 % anual superior a la del índice EONIA. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto.

El equipo de inversión del Subfondo analiza las tendencias macroeconómicas y realiza una valoración de las clases de activos (enfoque descendente, o top-down) para identificar las clases de activos que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. A continuación, el equipo de inversión conforma una cartera muy diversificada que puede adaptarse de manera flexible a las fluctuaciones del mercado, con vistas a la obtención de un rendimiento sostenible. A tal fin, pueden adoptarse tanto posiciones estratégicas como tácticas, además de emplearse el arbitraje con cualquier valor de renta variable, tipo de interés o mercado de divisas. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Sector inmobiliario
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Volatilidad

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 300 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,90 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,15 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,55 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad EONIA Index (calculado a diario) + 5 %. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Multi-Asset Real Return

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir rentabilidades reales mediante una combinación de rentas y revalorización del capital.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en instrumentos de deuda de alta calidad crediticia (bonos e instrumentos del mercado monetario), valores de renta variable y productos de divisas de emisores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes.

Concretamente, el Subfondo podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en bonos del Estado e instrumentos del mercado monetario. Podrá invertir hasta el 50 % de su patrimonio neto en bonos de empresa de grado de inversión y hasta el 20 % de su patrimonio neto en bonos de empresa de baja calidad crediticia, y su exposición a valores de renta variable podrá representar entre el -10 % y el +30 % del patrimonio neto.

El Subfondo podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en ABS y MBS.

No hay limitaciones de sector, capitalización bursátil ni divisa para estas inversiones.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en depósitos, buscar exposición a materias primas hasta el 30 % de sus activos, invertir hasta el 20 % de sus activos en bonos convertibles, hasta el 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes y hasta el 10 % de sus activos OICVM/OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) de la inflación del euro, utilizando el Euro HICP ex Tobacco (el «Índice de referencia») como referencia de inflación indicativa durante el periodo de tenencia recomendado. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. En función del nivel de inflación, el equipo de inversión del Subfondo gestiona el Subfondo de forma activa combinando una asignación geográfica global, estrategias de diversificación y una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre valores de renta variable, crédito, tipo de interés, volatilidad y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Inversiones vinculadas a materias primas
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Valores de pequeña y mediana capitalización
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Volatilidad

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 300 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,15 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,15 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,15 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,95 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,15 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,80 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,00 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,15 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,35 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,80 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,70 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,15 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,15 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Euro Short Term Rate + 2,5 % (EONIA Index (calculado a diario) + 2,5 % hasta el 31 de enero de 2020). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 ene. hasta el 31 dic. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de diciembre de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Multi-Asset Sustainable Future

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Pretende revalorizar su inversión a lo largo del periodo de tenencia recomendado, invirtiendo en Inversiones Sostenibles de conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Reglamento sobre Transparencia.

Inversiones

El Subfondo invierte principalmente en bonos de grado de inversión denominados en euros, con cualquier periodo de vencimiento, emitidos por gobiernos de países miembros de la OCDE, por organismos supranacionales o por empresas que contribuyen a la consecución de objetivos medioambientales o sociales.[32] El fondo puede invertir en bonos vinculados a los índices de inflación.

El Subfondo puede invertir hasta el 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes y también puede invertir hasta el 40 % de sus activos en valores de renta variable de todo el mundo.

Aunque el gestor de inversiones trata de invertir en valores con una calificación ESG, no todas las inversiones del Subfondo tendrán una calificación ESG y, en cualquier caso, dichas inversiones no superarán el 10 % de los activos del Subfondo.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y utiliza el MSCI Daily Net Total Return World Euro Index (30 %) y el Barclays EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR Index (70 %) (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. Además, el Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una combinación de datos generales del mercado y análisis fundamental de cada uno de los emisores para identificar aquellos valores de renta variable y bonos que ofrecen mejores perspectivas a largo plazo.

El fondo aplica unas normas de exclusión estrictas a determinadas industrias y sectores con el objetivo de establecer una selección de valores de referencia que cumplan los criterios definidos para evaluar su contribución a la consecución de unos objetivos sostenibles en materia medioambiental o social. Tras la exclusión de emisores en la fase inicial, de conformidad con la Política de Inversión Responsable, el Gestor de Inversiones identifica casos de inversión atractivos basándose en selecciones con un nivel elevado de convicción de fundamentales tanto desde una perspectiva financiera como desde una perspectiva ESG, utilizando un análisis exhaustivo de datos ESG internos y externos, y evaluaciones de importancia basadas en criterios que tratan de detectar aquellos valores que presenten las mejores dimensiones ESG de su clase o que mejoren considerablemente las dimensiones ESG.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia, además de una huella de carbono más reducida. El universo de inversión del subfondo (representado por el Índice de referencia) se reduce en un mínimo del 20 %, debido a la exclusión de valores con una calificación ESG más baja. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi y la evaluación de su contribución a los objetivos medioambientales o sociales tiene como objetivo evitar los efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad asociados a la naturaleza medioambiental y social del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Austria GmbH.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Obligaciones convertibles contingentes
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes
- Renta variable
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese día (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.)		CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual							
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,35 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,15 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,00 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,15 %
G	3,00 %	0,25 %	Ninguna	Ninguna	1,00 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,15 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,55 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,55 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,85 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,75 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,35 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión.Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad: MSCI Daily Net Total Return World Euro Index (30 %) Barclays EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR Index (70 %) Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Flexible Opportunities

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Pretende revalorizar su inversión y proporcionar rendimientos a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. La mezcla de valores puede abarcar renta variable, bonos del Estado y bonos de empresa, títulos del mercado monetario e inversiones cuyos valores estén asociados a precios de materias primas y hasta un 20 % en valores respaldados por activos y vinculados a créditos hipotecarios. El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el U.S. CPI Index (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza su propio análisis económico global (siguiendo una metodología descendente o top-down) para determinar las zonas geográficas y los tipos de activos más atractivos. Esta metodología de inversión tiene en cuenta el crecimiento económico, la dinámica de la inflación y las políticas fiscales y monetarias en todo el mundo, tomando como base un extenso análisis macroeconómico de carácter cuantitativo y cualitativo. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes
- Renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 280 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,70 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,15 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,00 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,25 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,65 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	20,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R. [1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Tasa crítica para la comisión de rentabilidad U.S. CPI Index + 300 pb al año. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Pioneer Income Opportunities

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer ingresos y, como objetivo secundario, revalorización del capital durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.[1]

El Subfondo tiene la flexibilidad necesaria para invertir en una amplia gama de valores generadores de ingresos de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Esto puede incluir valores de renta variable, bonos gubernamentales y de empresas, y valores del mercado monetario. Las inversiones en bonos del Subfondo pueden ser de cualquier calidad (de grado de inversión o inferior), incluidas inversiones de hasta el 20 % de sus activos en títulos respaldados por activos y títulos asociados a garantías hipotecarias, y hasta un 20' % en valores convertibles. El subfondo puede invertir hasta el 10 % de sus activos en obligaciones convertibles contingentes y también puede buscar exposición a bienes inmobiliarios.

El Subfondo puede invertir de forma ilimitada en valores de deuda y renta variable de emisores no estadounidenses, incluyendo hasta un 30 % de sus activos totales en valores de deuda y renta variable de emisores de mercados emergentes.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el USD Libor Index (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una estrategia flexible de asignación con el fin de identificar oportunidades atractivas para la obtención de ingresos y la revalorización del capital. Además de elaborar una cartera de valores basada en esta estrategia, el gestor de inversiones utiliza estrategias tácticas de asignación de activos y cobertura con el fin de eliminar riesgos imprevistos y reducir la volatilidad. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management US, Inc.,

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 100 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- Que comprendan el riesgo que supone perder íntegra o parcialmente el capital invertido.
- Que busquen obtener ingresos y, como objetivo secundario, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,00 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,25 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,40 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,65 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Tasa crítica para la comisión de rentabilidad USD Libor +3,00 %. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Real Assets Target Income

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Pretende ofrecer ingresos y, de forma secundaria, aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia. [1]

El Subfondo invierte principalmente en renta variable y en bonos gubernamentales y de empresas con cualquier calidad crediticia, de cualquier lugar del mundo, incluidos los mercados emergentes. El Subfondo también invierte en otros fondos regulados, instrumentos del mercado monetario, efectivo y en inversiones cuyos valores estén vinculados a los precios de bienes inmuebles, infraestructuras, materias primas y otros activos reales.
El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa, haciendo referencia y buscando superar la rentabilidad (después de las comisiones aplicables) del 15°% del índice MSCI AC World REITS; 10°% del índice MSCI World, Food Beverage and Tobacco; 10°% del índice MSCI World Materials; 10°% del índice MSCI World Energy; 7,5°% del índice MSCI World Transport Infrastructure; 7,5 % del índice ICE BofA ML U.S. High Yield; 5°% del índice MSCI World Utility; 5°% del índice Alerian MLPs; 5°% del índice iBoxx € Non-Financial Corporate Europe; 5°% del índice ICE BofA ML Global Governments Inflation-Linked; 5°% del índice ICE BofA ML Non-Financial Corporate USA; 5°% del índice ICE BofA ML Euro High Yield; 5°% del índice Bloomberg Commodity Total Return; 5°% del índice Bloomberg Gold Total Return (el «Índice de referencia») a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto principalmente a los emisores incluidos en el Índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene un carácter discrecional e invertirá en emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo controla la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia; no obstante, se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia. El Índice de referencia es un índice de mercado amplio, que no evalúa ni establece sus componentes de acuerdo con las características medioambientales y que, por lo tanto, no está alineado con las características medioambientales promovidas por el Subfondo. La información relativa a la metodología utilizada para el cálculo del Índice de referencia se puede encontrar en www.amundi.com.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo para obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de renta variable, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza una metodología de gestión de riesgos para buscar más oportunidades de rentabilidad y busca inversiones con buenas perspectivas de ofrecer rentas superiores a la media. La Gestora de Inversiones sigue una estrategia flexible de asignación de activos. Además, a partir del 29 de julio de 2021, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del Índice de referencia, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Deutschland GmbH.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Alta rentabilidad
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Sector inmobiliario
- Riesgo asociado a la inversión sostenible-

Método de gestión de los riesgos VaR relativo.

Cartera de referencia de riesgo 15°% del índice MSCI AC World REITS; 10°% del índice MSCI World, Food Beverage and Tobacco; 10°% del índice MSCI World Materials; 10°% del índice MSCI World Energy; 7,5°% del índice MSCI World Transport Infrastructure; 7,5 % del índice ICE BofA ML U.S. High Yield; 5°% del índice MSCI World Utility; 5°% del índice Alerian MLPs; 5°% del índice iBoxx € Non-Financial Corporate Europe; 5°% del índice ICE BofA ML Global Governments Inflation-Linked; 5°% del índice ICE BofA ML Non-Financial Corporate USA; 5°% del índice ICE BofA ML Euro High Yield; 5°% del índice Bloomberg Commodity Total Return; 5°% del índice Bloomberg Gold Total Return.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

[1] Clasificación conforme al Reglamento sobre Transparencia en vigor desde el 29 de julio de 2021.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	A2	1,50 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	E2	1,50 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	F2	2,25 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	G2	1,40 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	I2	0,60 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	J2	0,60 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	M2	0,70 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,20 %	R2	0,85 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,50 %	Ninguna	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Target Coupon

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Conseguir tanto rentas como una revalorización del capital (rendimiento total) durante el periodo de tenencia recomendado. Concretamente, el subfondo invierte como fondo subordinado en Amundi Revenus (fondo principal).

Inversiones

El fondo principal invierte principalmente en instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de todo tipo, emitidos por Gobiernos o empresas de todo el mundo y denominados en alguna de las monedas de los países de la OCDE, diversificando entre divisas y mercados de renta variable.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 85 % de su patrimonio neto en unidades del fondo principal (clase OR). El Subfondo podrá invertir hasta el 15 % en depósitos e instrumentos derivados utilizados únicamente con fines de cobertura.

El fondo principal

Amundi Revenus es un fondo de inversión constituido con arreglo al derecho francés y se considera un fondo principal con arreglo a la directiva 2009/65/CE.

El fondo principal invierte al menos el 70 % de su patrimonio neto en instrumentos de deuda. El fondo principal podrá invertir en

- bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad);
- bonos de empresa subordinados (incluidas obligaciones convertibles contingentes hasta el 50 % del patrimonio neto) y
- hasta el 20 % del patrimonio neto en títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

El fondo principal podrá invertir igualmente en valores de renta variable de empresas de todo el mundo de cualquier capitalización y sector. La exposición del fondo principal al mercado de renta variable podrá oscilar entre el 0 % y el 20 % de su patrimonio neto, y su exposición al mercado de divisas entre el 0 % y el 100 % del patrimonio neto.

El fondo principal podrá invertir igualmente hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

El fondo principal realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito). El fondo principal podrá llevar a cabo operaciones temporales de compra y venta de valores (pactos de recompra y de recompra inversa).

El importe de las rentas distribuidas será establecido anualmente por la sociedad gestora del fondo principal, teniendo en cuenta la rentabilidad esperada de los activos de la cartera.

El fondo principal no compara su rendimiento con el de ningún índice en particular.

Divisa de referencia (fondo principal y fondo subordinado) EUR.

Proceso de gestión

El fondo principal integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión del fondo principal pretende obtener primas de rendimiento a partir de un amplio universo de inversión (principalmente bonos), aplicando un enfoque de gestión flexible basado en decisiones con gran convencimiento. Analiza los tipos de interés y las tendencias económicas (enfoque descendente, o top-down) para identificar las estrategias, los países y las clases de activos que presentan mayor probabilidad de ofrecer la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de primas de riesgo y crédito, para seleccionar los valores de acuerdo con su potencial de generar ingresos (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada que pueda ofrecer una rentabilidad regular.

Gestor de inversiones (fondo principal y fondo subordinado) Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Concentración
- Riesgo de obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 600 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;

Que busquen aumentar el valor de su inversión y ofrecer ingresos durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	A2	0,90 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,06 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,06 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	E2	0,80 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	F2	1,50 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	G2	0,80 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	I2	0,45 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	J2	0,45 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	P2	0,65 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	R2	0,55 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,06 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,90 %	Ninguna	0,06 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R correspondientes.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

El Subfondo soporta comisiones indirectas que pueden alcanzar un valor máximo del 0,70 %, en función de las comisiones aplicadas por los OICVM/OIC subyacentes o los fondos principales, según corresponda.

Absolute Return Credit

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto).

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

La rentabilidad del Subfondo procede principalmente de una distribución activa de la inversión basada en diversas estrategias aplicadas a los instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de empresas de todo el mundo. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte en instrumentos de deuda y puede invertir además hasta el 30 % del patrimonio neto en títulos con garantía hipotecaria (MBS) y títulos respaldados por activos (ABS). Dicho límite incluye la exposición indirecta adquirida a través de títulos por determinar (TBA), que está limitada al 30 % del patrimonio neto. No hay limitaciones en la calificación o la divisa en estas inversiones. El Subfondo pretende eliminar los efectos de la mayor parte de las diferencias de cambio en las inversiones en valores no denominados en euros (cobertura del riesgo cambiario).

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en depósitos y en otros tipos de instrumentos, hasta los porcentajes máximos del patrimonio neto respectivamente indicados.

- bonos convertibles: 30 %
- OICVM/OIC: 10 %
- valores de renta variable e instrumentos ligados a la renta variable: 5 %

La exposición del Subfondo a las obligaciones convertibles contingentes se limita al 20 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del EONIA Index (calculado a diario) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 4 % anual superior a la del índice EONIA. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas y volatilidad).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza los indicadores fundamentales del mercado de crédito, los niveles y tendencias de valoración (enfoque descendente, o top-down) para evaluar la exposición global al crédito y la distribución geográfica y entre los diversos segmentos de crédito (de alta calidad, de alta rentabilidad, de países emergentes o garantizado). Posteriormente, el equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los sectores y los valores (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera muy diversificada a fin de generar rentabilidad en todas las fases del ciclo de crédito. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones **Amundi** (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Convertibles contingentes
- convertibles contingentes (CoCo)
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión del riesgo VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 300 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;

- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Fecha de lanzamiento 16 de junio de 2017.

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %	A2	1,05 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	15,00 %	0,20 %	E2	0,90 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,55 %	15,00 %	0,20 %	F2	1,75 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	0,90 %	15,00 %	0,20 %	G2	1,10 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	15,00 %	0,10 %	I2	0,45 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	15,00 %	0,06 %	J2	0,45 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	15,00 %	0,10 %	M2	0,50 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	15,00 %	0,20 %	P2	0,75 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	15,00 %	0,20 %	R2	0,65 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad Eonia Index (calculado a diario). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jun. hasta el 31 may. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Absolute Return European Equity

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue alcanzar una rentabilidad positiva en condiciones de mercado de todo tipo a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte, directa o indirectamente, en valores de renta variable de empresas cuyo domicilio social se encuentre en Europa o que realicen la mayor parte de su actividad en Europa. El Subfondo también puede invertir en bonos y valores del mercado monetario denominados en euros o en otras divisas, siempre que estas divisas cuenten con una cobertura asociada al euro.
El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el EONIA Index (calculado a diario) (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con el Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones utiliza análisis macroeconómicos y de los mercados, así como análisis de cada una de las empresas, para identificar los valores más y menos atractivos, tanto dentro de cada categoría como por valores individuales. La Gestora de Inversiones sigue una estrategia flexible de asignación de activos. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Ireland Limited

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Concentración
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,60 %	15,00 %	0,20 %	A2	2,00 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,60 %	15,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,60 %	15,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	15,00 %	0,20 %	E2	1,30 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,95 %	15,00 %	0,20 %	F2	2,15 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	15,00 %	0,20 %	G2	1,50 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,10 %	I2	0,90 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,06 %	J2	0,90 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	15,00 %	0,10 %	M2	0,75 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	15,00 %	0,20 %	P2	1,10 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %	R2	1,00 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,60 %	15,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,60 %	15,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R. [1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Tasa crítica para la comisión de rentabilidad Euro OverNight Index Average (EONIA). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Absolute Return Multi-Strategy

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Persigue alcanzar una rentabilidad positiva en condiciones de mercado de todo tipo a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte, directa o indirectamente, en una amplia gama de valores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Estas inversiones pueden incluir bonos gubernamentales o de empresas con cualquier vencimiento, valores de renta variable, bonos convertibles y valores del mercado monetario. El Subfondo también podrá buscar exposición a divisas y hasta el 10 % de cada una de ellas en materias primas y propiedades inmobiliarias. El Subfondo puede invertir hasta el 50 % de sus activos en valores de renta variable y hasta el 25 % en bonos convertibles (incluido un máximo del 10 % en obligaciones convertibles contingentes). Las inversiones del Subfondo estarán denominadas principalmente en euros, en otras divisas europeas, en dólares estadounidenses o yenes japoneses.
El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el EONIA Index (calculado a diario) (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés, divisas, volatilidad e inflación).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones elabora primero una cartera siguiendo una macroestrategia para ofrecer unos beneficios no correlacionados con ningún mercado, y a continuación combina esta metodología con una estrategia de inversión para generar un diferencial de rentabilidad.
Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi SgR S.p.A

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Inversiones vinculadas a materias primas
- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Sector inmobiliario
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 1000 % (750 % hasta el 29 de julio de 2021).
La exposición global del Subfondo se monitoriza utilizando un enfoque de VaR absoluto. A partir del 29 de julio de 2021, el apalancamiento bruto evaluado se prevé que sea del orden del 1000 %. Cuando las estrategias de inversión se ejecuten utilizando derivados, crearán inevitablemente apalancamiento debido al método de cálculo requerido, es decir, el apalancamiento es la suma o la exposición nocional bruta creada por los derivados utilizados. Con el fin de maximizar la flexibilidad que el Subfondo tiene para utilizar derivados con el fin de alcanzar sus objetivos de inversión, el apalancamiento no se ajusta para tener en cuenta ninguna operación de cobertura o compensación utilizada para reducir el riesgo de mercado. Por lo tanto, el apalancamiento del Fondo puede indicar el alcance del uso de los derivados necesarios en cualquier momento para alcanzar sus objetivos de inversión, en lugar de su riesgo de mercado, y su apalancamiento neto será significativamente menor. El alto nivel de apalancamiento bruto generado en la gestión de este Subfondo es consecuencia, principalmente, del amplio uso de derivados centrados en tipos de interés (cobertura de la duración y gestión de la duración, especialmente para la exposición a derivados con vencimientos a corto plazo), divisas (cobertura/cobertura cruzada de divisas y exposición a divisas) y, en menor medida, crédito (cobertura y exposición sintética a emisores), volatilidad (cobertura y gestión de la exposición a la inflación), operaciones direccionales y una gestión eficiente de la cartera.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- Que busquen aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	15,00 %	0,20 %	A2	1,40 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,20 %	15,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,20 %	15,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	15,00 %	0,20 %	E2	1,10 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,75 %	15,00 %	0,20 %	F2	1,95 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,10 %	15,00 %	0,20 %	G2	1,30 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	15,00 %	0,10 %	I2	0,65 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	15,00 %	0,06 %	J2	0,65 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	15,00 %	0,10 %	M2	0,55 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %	P2	0,90 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	15,00 %	0,20 %	R2	0,80 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,20 %	15,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,20 %	15,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.
[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.
[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Tasa crítica para la comisión de rentabilidad Euro OverNight Index Average (EONIA). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Argo Bond

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Busca obtener una rentabilidad positiva (medida en euros) en cualquier tipo de condición del mercado durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

La rentabilidad del Subfondo se deriva de una asignación de inversiones activa entre varias estrategias que se describen a continuación y que se aplican a los instrumentos de deuda de empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes.

Con la aplicación de estas estrategias, el Subfondo invertirá principalmente en cualquier tipo de bono, incluidos bonos subordinados, hasta el 49 % del patrimonio neto en bonos de baja calidad crediticia, hasta el 15 % de sus activos en bonos chinos denominados en moneda local (también a través del sistema de acceso Direct CIBM), hasta el 20 % del patrimonio neto en títulos respaldados por hipotecas (MBS) y títulos respaldados por activos (ABS), y hasta un 10 % en bonos convertibles contingentes.

Siempre que cumpla con las políticas descritas anteriormente, el Subfondo podrá invertir en bonos convertibles, en instrumentos del mercado monetario, hasta un 10 % en valores de renta variable y hasta un 10 % en otros OICVM/OIC.

El Subfondo podrá estar expuesto hasta un máximo del 10 % de sus activos a los índices admisibles relacionados con préstamos.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del €STR Index (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. Además, el Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas e inflación).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto.

El gestor de inversiones gestiona de forma activa el subfondo aplicando un enfoque basado en la investigación para identificar y capturar las primas de riesgo con precios incorrectos en todo un universo de inversión global. Basándose en una evaluación pormenorizada de las condiciones del mercado global, el gestor de inversiones del subfondo aplica un proceso dinámico de asignación de riesgos para cambiar el riesgo entre tres estrategias de inversión clave y también integra oportunidades de inversión y generación de ideas con un enfoque ascendente (bottom-up), utilizando la experiencia en el sector y las clases de activos. El gestor de inversiones utiliza herramientas propias de gestión de riesgos para evaluar el perfil de riesgo-rentabilidad de cada operación, así como para obtener análisis detallados de los niveles de estrés y de los escenarios.
Las tres estrategias de inversión clave en las que se basa el proceso de inversión son:
- Oportunidades Alfa: estrategias no direccionales y no correlacionadas dentro de un mercado, región o clase de activos definidos, que normalmente se centran en divisas, crédito, tipos de interés, inflación y mercados emergentes;
- Beta dinámico: estrategias largas y cortas para aprovechar y maximizar las oportunidades temáticas y tácticas del mercado; y
- Ingresos básicos: estrategia de baja rotación que busca principalmente proporcionar rentabilidad.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi SgR S.p.A

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Índice de referencia y rentabilidad del Subfondo
- Gestión de garantías
- Contraparte
- China
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Cobertura
- Mercados Emergentes
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Volatilidad

Método de gestión del riesgo VaR absoluto

Apalancamiento bruto previsto 600 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos medios de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en la inversión en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %	A2	1,00 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	15,00 %	0,20 %	E2	0,90 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,55 %	15,00 %	0,20 %	F2	1,75 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	0,90 %	15,00 %	0,20 %	G2	1,10 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	15,00 %	0,10 %	I2	0,40 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,35 %	15,00 %	0,06 %	J2	0,40 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	15,00 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	15,00 %	0,20 %	P2	0,60 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	15,00 %	0,20 %	R2	0,50 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,80 %	15,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R. [1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Tasa crítica para la comisión de rentabilidad €STR Index). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Argo Bond Dynamic

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Busca obtener una rentabilidad positiva (medida en dólares estadounidenses) en cualquier tipo de condición del mercado durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

La rentabilidad del Subfondo se deriva de una asignación de inversiones activa entre varias estrategias que se describen a continuación y que se aplican a los instrumentos de deuda de empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes.

Con la aplicación de estas estrategias, el Subfondo invertirá principalmente en cualquier tipo de bono, incluidos bonos subordinados, hasta el 49 % del patrimonio neto en bonos de baja calidad crediticia, hasta el 15 % de sus activos en bonos chinos denominados en moneda local (también a través del sistema de acceso Direct CIBM), hasta el 20 % del patrimonio neto en títulos respaldados por hipotecas (MBS) y títulos respaldados por activos (ABS), y hasta un 10 % en bonos convertibles contingentes.

Siempre que cumpla con las políticas descritas anteriormente, el Subfondo podrá invertir en bonos convertibles, en instrumentos del mercado monetario, hasta un 10 % en valores de renta variable y hasta un 10 % en otros OICVM/OIC.

El Subfondo podrá estar expuesto hasta un máximo del 10 % de sus activos a los índices admisibles relacionados con préstamos.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del USD Libor 3-months Index (el «Índice de referencia»), durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. Además, el Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un amplio uso de derivados financieros para reducir diversos riesgos, para una gestión eficiente de la cartera y como una manera de adquirir una exposición

(de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés,

divisas e inflación).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones gestiona el Subfondo aplicando un enfoque basado en la investigación para identificar y capturar las primas de riesgo con precios incorrectos en todo un universo de inversión global. Basándose en una evaluación pormenorizada de las condiciones del mercado global, el gestor de inversiones del Subfondo aplica un proceso dinámico de asignación de riesgos para cambiar el riesgo entre tres estrategias de inversión clave y también integra oportunidades de inversión y generación de ideas con un enfoque ascendente (bottom-up), utilizando la experiencia en el sector y las clases de activos. El gestor de inversiones utiliza herramientas propias de gestión de riesgos para evaluar el perfil de riesgo-rentabilidad de cada operación, así como para obtener análisis detallados de los niveles de estrés y de los escenarios.

Las tres estrategias de inversión clave en las que se basa el proceso de inversión son:

- Oportunidades Alfa: estrategias no direccionales y no correlacionadas dentro de un mercado, región o clase de activos definidos, que normalmente se centran en divisas, crédito, tipos de interés, inflación y mercados emergentes;

- Beta dinámico: estrategias largas y cortas para aprovechar y maximizar las oportunidades temáticas y tácticas del mercado; y

- Ingresos básicos: estrategia de baja rotación que busca principalmente proporcionar rentabilidad.

Mediante un enfoque de inversión dinámico y una asignación flexible en todas estas estrategias de inversión, el subfondo pretende ofrecer una rentabilidad ajustada al riesgo mejorada.

Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited

Técnicas e instrumentos Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Índice de referencia y rentabilidad del Subfondo
- Gestión de garantías
- Riesgo vinculado a las obligaciones convertibles contingentes (CoCo)
- Contraparte
- China
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados Emergentes
- Cobertura
- Alto rendimiento
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operacional
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Volatilidad

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

La exposición global del Subfondo se monitoriza utilizando un VaR absoluto. El apalancamiento bruto evaluado se prevé que sea del orden del 1500 %. Cuando las estrategias de inversión se ejecuten utilizando derivados, crearán inevitablemente apalancamiento debido al método de cálculo requerido, es decir, el apalancamiento es la suma o la exposición nocional bruta creada por los derivados utilizados. Con el fin

de maximizar la flexibilidad que el Subfondo tiene para utilizar derivados con el fin de alcanzar sus objetivos de inversión, el apalancamiento no se ajusta para tener en cuenta ninguna operación de cobertura o compensación utilizada para reducir el riesgo de mercado. Por lo tanto, el apalancamiento del Fondo puede indicar el alcance del uso de los derivados necesarios en cualquier momento para alcanzar sus objetivos de inversión, en lugar de su riesgo de mercado, y su apalancamiento neto será significativamente menor. El alto nivel de apalancamiento bruto generado en la gestión de este Subfondo es consecuencia, principalmente, del amplio uso de derivados centrados en divisas (cobertura/cobertura cruzada de divisas y exposición a divisas), crédito (cobertura y exposición sintética a emisores), tipos de interés (cobertura de la duración y gestión de la duración, especialmente para la exposición a derivados con vencimientos a corto plazo), volatilidad (cobertura y gestión de la exposición a la inflación), operaciones direccionales y una gestión eficiente de la cartera.

Apalancamiento bruto previsto 1500 %

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- Con unos conocimientos medios de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en la inversión en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 4 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A)

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)						
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)
A2	4,50%	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	ninguna	0,20 %
E2	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,90 %	ninguna	0,20 %
F2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,75 %	ninguna	0,20 %
G2	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,10 %	ninguna	0,20 %
I2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	ninguna	0,10 %
J2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,50 %	ninguna	0,06 %
M2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,45 %	ninguna	0,10 %
P2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	ninguna	0,20 %
R2	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	ninguna	0,20 %

[1] Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds

Global Macro Bonds & Currencies

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto).

Inversiones

La rentabilidad del Subfondo procede principalmente de una distribución de la inversión basada en diversas estrategias aplicadas a las divisas y los instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de emisores de todo el mundo. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte en instrumentos de deuda de alta calidad crediticia y, hasta el 15 % de su patrimonio neto, en valores sin calificación o de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad). La exposición del Subfondo a los MBS y los ABS se limita al 20 % del patrimonio neto. Dicho límite incluye la exposición indirecta adquirida a través de títulos por determinar (TBA), que está limitada al 20 % del patrimonio neto.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en depósitos y hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del EONIA Index (calculado a diario) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 4 % anual superior a la del índice EONIA.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas y volatilidad).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre volatilidad, crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 1500 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	15,00 %	0,20 %	A2	1,20 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	15,00 %	0,20 %	E2	0,90 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,55 %	15,00 %	0,20 %	F2	1,75 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	0,90 %	15,00 %	0,20 %	G2	1,10 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	15,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	15,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	15,00 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	15,00 %	0,20 %	P2	0,80 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	15,00 %	0,20 %	R2	0,70 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,00 %	15,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,00 %	15,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad EONIA Index (calculado a diario). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Global Macro Bonds & Currencies Low Vol

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto).

Inversiones

La rentabilidad del Subfondo procede principalmente de una distribución de la inversión basada en diversas estrategias aplicadas a las divisas y los instrumentos de deuda (bonos e instrumentos del mercado monetario) de emisores de todo el mundo. Las inversiones pueden incluir, entre otros: títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés).

Concretamente, el Subfondo invierte en instrumentos de deuda de cualquier emisor. La exposición del Subfondo a los MBS y los ABS se limita al 20 % del patrimonio neto.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en depósitos y hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

No hay limitaciones en la calificación o la divisa en estas inversiones.

La exposición del Subfondo a los bonos convertibles contingentes se limitará al 10 % del patrimonio neto.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del EONIA Index (calculado a diario) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 1 % anual superior a la del índice EONIA.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, tipos de interés, divisas y volatilidad).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión aplica una amplia variedad de posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre volatilidad, crédito, tipo de interés y mercados de divisas, para conformar una cartera muy diversificada.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 1000 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 1 año.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

Clases de acciones	Divisas	Inversión inicial mínima	Comisiones por las operaciones con acciones		Comisiones anuales		
			Compra (máx.)	Cambio de un fondo a otro (máx.)	Gestión (máx.)	Administración (máx.)	Resultados
AE	EUR	—	4,50%	1,00 %	0,50 %	0,30 %	15 %
IE	EUR	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	0,30 %	0,10 %	15 %
RE	EUR	—	4,50%	1,00 %	0,30 %	0,30 %	15 %

Referencia aplicable a la comisión de rentabilidad: índice EONIA (calculado a diario). La comisión se aplica únicamente a la rentabilidad de las clases de acciones que superen este índice.

Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 ene. hasta el 31 dic.

Véanse las «Notas sobre los costes del Subfondo», en la página 219. Es posible que haya otras clases de acciones disponibles. Para consultar la lista completa, visite www.amundi.lu/amundi-funds.

Absolute Return Forex

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto).

Inversiones

Aunque el Subfondo suele invertir la mayoría de sus activos en instrumentos del mercado monetario y bonos de grado de inversión, su rentabilidad procede primordialmente de la asignación entre diversas estrategias de arbitraje de divisas. El objetivo es conseguir valor a través de la alta liquidez y fluctuación de los mercados de cambios.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en instrumentos del mercado monetario y bonos de grado de inversión emitidos en todo el mundo y cotizados en países de la OCDE.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente en depósitos y hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

No hay limitaciones en la divisa en estas inversiones.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del EONIA Index (calculado a diario) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con el Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. A título indicativo, dado el perfil de riesgo, la rentabilidad prevista (antes del pago de comisiones) es un 3 % anual superior a la del índice EONIA.

Instrumentos derivados

El Subfondo recurre en gran medida al uso de derivados para reducir una serie de riesgos, para hacer una gestión eficiente de la cartera y como una forma de obtener exposición (larga o corta) a diversos activos, mercados u otras oportunidades de inversión (entre otras, derivados con enfoque de cambio de divisas).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión utiliza el análisis económico y una combinación de modelos fundamentales, técnicos y cuantitativos con un horizonte de doce meses para detectar oportunidades de inversión en el mercado de cambios. A partir de ahí, el equipo de inversión construye una cartera muy diversificada, utilizando una amplia variedad de exposición a divisas y aplicando posiciones estratégicas y tácticas, que incluyen el arbitraje entre crédito, tipo de interés y mercados de divisas.

Gestor de inversiones Amundi (UK) Limited.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 1200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 1 año.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	15,00 %	0,20 %	A2	0,90 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,50 %	15,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,50 %	15,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	15,00 %	0,20 %	E2	0,60 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,25 %	15,00 %	0,20 %	F2	1,45 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	0,60 %	15,00 %	0,20 %	G2	0,80 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	15,00 %	0,10 %	I2	0,50 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	15,00 %	0,06 %	J2	0,50 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,40 %	15,00 %	0,10 %	M2	0,45 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	15,00 %	0,20 %	P2	0,80 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,65 %	15,00 %	0,20 %	R2	0,75 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,50 %	15,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,50 %	15,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.
[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad EONIA Index (calculado a diario). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 jul. hasta el 30 jun. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Multi-Strategy Growth

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Busca obtener una rentabilidad positiva superior a la de los instrumentos de liquidez en un ciclo completo de mercado durante el periodo de tenencia recomendado.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte, directa o indirectamente, en una amplia gama de valores de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes. Estas inversiones pueden incluir bonos gubernamentales o de empresas con cualquier vencimiento, valores de renta variable, bonos convertibles y valores del mercado monetario. El Subfondo puede invertir hasta el 100 % de sus activos en valores de renta variable y hasta el 25 % en bonos convertibles (incluido un máximo del 10 % en obligaciones convertibles contingentes). Las inversiones del Subfondo estarán denominadas principalmente en euros, en otras divisas europeas, en dólares estadounidenses o yenes japoneses.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de sus activos en otros OIC y OICVM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y utiliza el EONIA Index (calculado a diario) (el «Índice de referencia») a posteriori como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo recurre al uso de derivados para reducir una serie de riesgos, para hacer una gestión eficiente de la cartera y como una forma de obtener exposición (larga o corta) a diversos activos, mercados u otras oportunidades de inversión (entre otras, derivados con un enfoque de crédito, renta variable, tipos de interés, cambio de divisas, volatilidad e inflación).

Divisa de referencia EUR

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El gestor de inversiones elabora primero una cartera siguiendo una macroestrategia para ofrecer unos beneficios no correlacionados con ningún mercado, y a continuación combina esta metodología con una estrategia de inversión para generar un diferencial de rentabilidad.

La cartera de la macroestrategia está compuesta por cualquier tipo de valor de renta variable y bono de cualquier tipo de emisor de todo el mundo, y la asignación de activos y el posicionamiento a corto o largo plazo se deciden en función de los diferentes escenarios macroeconómicos, temáticos y regionales. La estrategia del diferencial de rentabilidad está orientada principalmente a los tipos de interés, valores de renta variable, bonos de empresas, divisas y materias primas. Esta estrategia aprovechará los diferenciales en los precios entre instrumentos financieros correlacionados, pero también se basará en la tendencia que muestre un valor específico. Se utiliza un proceso sofisticado de evaluación que analiza de forma continua el riesgo y el desempeño, y determina las asignaciones entre distintos tipos de clases de activos. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi SgR S.p.A

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Alta rentabilidad
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- MBS/ABS
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 1500 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 5 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo A).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,30 %	15,00 %	0,20 %	A2	1,60 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,30 %	15,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,30 %	15,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	15,00 %	0,20 %	E2	1,20 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,85 %	15,00 %	0,20 %	F2	2,05 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,20 %	15,00 %	0,20 %	G2	1,40 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	15,00 %	0,10 %	I2	0,70 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,60 %	15,00 %	0,06 %	J2	0,70 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,55 %	15,00 %	0,10 %	M2	0,60 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,85 %	15,00 %	0,20 %	P2	0,95 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,75 %	15,00 %	0,20 %	R2	0,90 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,30 %	15,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,30 %	15,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Tasa crítica para la comisión de rentabilidad Euro OverNight Index Average (EONIA). Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero. El primer periodo de rentabilidad finalizará el 31 de enero de 2020. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Volatility Euro

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto).

Inversiones

Aunque el Subfondo suele invertir la mayoría de sus activos en instrumentos del mercado monetario, su rentabilidad procede primordialmente de inversiones en instrumentos derivados de volatilidad de renta variable de la zona euro. Los precios de estos instrumentos derivados varían dependiendo de la volatilidad prevista en los mercados de renta variable de la zona euro (la volatilidad mide la dispersión de la rentabilidad de un activo con respecto a su rentabilidad media).

Concretamente, el Subfondo invierte en opciones cotizadas en el Euro Stoxx 50 Index con un vencimiento medio de un año. Cualquier activo no invertido después de que el Subfondo haya alcanzado su límite de exposición al riesgo de volatilidad se invertirá en instrumentos del mercado monetario. El Subfondo puede invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en estas inversiones líquidas.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del EONIA Index + 3 % anual (calculado a diario) (el «Índice de referencia») durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera.

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de renta variable, tipos de interés, divisas y dividendos).

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza patrones de volatilidad del mercado con el fin de establecer la dirección y el alcance de su exposición al riesgo de volatilidad: una exposición positiva cuando la volatilidad es baja y se prevé que aumente; y una exposición negativa cuando la volatilidad es alta y se prevé que disminuya. Además, el equipo pretende beneficiarse de las fluctuaciones de volatilidad a corto plazo (la «volatilidad de la volatilidad»).

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Volatilidad

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 950 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,35 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,30 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,95 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,15 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,50 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	070 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,75 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,90 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,80 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad EONIA Index (calculado a diario) + 3,00 %. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 nov. hasta el 31 oct. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Volatility World

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva en cualquier tipo de condiciones del mercado (estrategia de retorno absoluto).

Inversiones

Aunque el Subfondo suele invertir la mayoría de sus activos en instrumentos del mercado monetario, su rentabilidad procede primordialmente de inversiones en instrumentos derivados de volatilidad de renta variable de Estados Unidos, de la zona euro y de Asia. Los precios de estos instrumentos derivados varían dependiendo de la volatilidad prevista en los mercados de renta variable de esas tres zonas geográficas (la volatilidad mide la dispersión de la rentabilidad de un activo con respecto a su rentabilidad media).

Concretamente, el Subfondo invierte en opciones cotizadas y variance swaps de índices de Estados Unidos, de la zona euro y de Asia con un vencimiento medio de un año. Cualquier activo no invertido después de que el Subfondo haya alcanzado su límite de exposición al riesgo de volatilidad se invertirá en instrumentos del mercado monetario. El Subfondo puede invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en estas inversiones líquidas.

Siempre que cumpla con la política descrita más arriba, el Subfondo podrá invertir igualmente hasta el 10 % de su patrimonio neto en OICVM/OIC.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa y pretende superar la rentabilidad (después de comisiones aplicables) del USD LIBOR 1-month Index +3 % anual (el «Índice de referencia»), durante el periodo de tenencia recomendado, con una exposición controlada a los riesgos. El Subfondo utiliza el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo y, en lo que respecta a la comisión de rentabilidad, como un índice de referencia utilizado por las clases de acciones correspondientes para el cálculo de las comisiones de rentabilidad. No existen limitaciones en relación con ningún Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera.

Instrumentos derivados

El Subfondo realiza un uso extensivo de derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de renta variable, tipos de interés, divisas y dividendos).

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión y tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión analiza patrones de volatilidad del mercado con el fin de establecer la dirección y el alcance de su exposición al riesgo de volatilidad: una exposición positiva cuando la volatilidad es baja y se prevé que aumente; y una exposición negativa cuando la volatilidad es alta y se prevé que disminuya. Además, el equipo pretende beneficiarse de las fluctuaciones de volatilidad a corto plazo (la «volatilidad de la volatilidad»).

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operacional
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Volatilidad

Método de gestión de los riesgos VaR absoluto.

Apalancamiento bruto previsto 1200 %.

Para obtener más información acerca del apalancamiento, consulte el apartado «Gestión y control de la exposición al riesgo global».

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen revalorizar su inversión a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %	A2	1,35 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		
E	4,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,10 %	20,00 %	0,20 %	E2	1,30 %
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	1,95 %	20,00 %	0,20 %	F2	2,15 %
G	3,00 %	0,30 %	Ninguna	Ninguna	1,30 %	20,00 %	0,20 %	G2	1,50 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	I2	0,80 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,06 %	J2	0,80 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,10 %	M2	0,75 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,80 %	20,00 %	0,20 %	P2	0,90 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,70 %	20,00 %	0,20 %	R2	0,80 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	1,20 %	20,00 %	0,20 %		

[*]Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión. [4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad USD LIBOR 1-month Index + 3,00 %. Periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad: periodo de 1 año desde el 1 nov. hasta el 31 oct. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Protect 90

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Permitir aprovechar la evolución de los mercados financieros con una protección parcial permanente de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado. Concretamente, el subfondo ha sido diseñado para garantizar que el precio de su acción no caiga por debajo del 90 % del valor liquidativo más alto registrado a partir del 5 de junio de 2020.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte en todo el mundo en toda clase de activos, alternando entre un enfoque orientado a la revalorización (inversiones diversificadas de mayor riesgo) y un enfoque conservador (inversiones de menor riesgo).

Concretamente, el Subfondo puede invertir entre el 0 % y el 100 % de su patrimonio neto en valores de renta variable, bonos, bonos convertibles, depósitos e instrumentos del mercado monetario, así como en OICVM/OIC que puedan tener exposición a una amplia variedad de clases de activos, incluidos los enumerados más arriba, así como divisas, valores de mercados emergentes, materias primas, activos inmobiliarios, etc.

El Subfondo puede invertir hasta el 30 % de su patrimonio neto en bonos de baja calidad crediticia (bonos de alta rentabilidad).

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de forma activa, no se gestiona en relación con un índice de referencia y no ha designado un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en instrumentos de crédito, renta variable, tipos de interés y divisas).

Divisa de referencia EUR.

Protección de la inversión

Los accionistas del Subfondo gozan de la protección diaria del 90 % del valor liquidativo más alto alcanzado desde el 5 de junio de 2020, independientemente de su fecha de suscripción.

Una vez que se activa la protección, el Consejo solicita al garante que pague al Subfondo la cantidad correspondiente garantizada. En caso de que se produzcan cambios en la legislación y los reglamentos (tales como nuevas obligaciones financieras o fiscales aplicables al Subfondo o al garante), el garante tendrá derecho a reducir la cantidad correspondiente garantizada en una proporción igual a la reducción del valor liquidativo por acción. Llegado el caso, los accionistas serán debidamente informados.

Esta protección se aplica al precio del valor liquidativo más alto registrado desde el 5 de junio de 2020, redondeado al segundo decimal.

El garante proporciona esta protección al Subfondo durante un periodo contractual renovable de cinco años (a partir del 5 de junio de 2020). La protección se renueva posteriormente de forma automática por periodos contractuales de un año. El garante puede dejar de ofrecer la protección en cualquiera de las siguientes circunstancias:

- al término de cualquier periodo contractual, avisando con una antelación de tres meses;
- tras cualquier cambio de gestor de inversiones o de la política de inversión que no cuente con el consentimiento previo del garante;
- tras la liquidación del Subfondo.

Si el Subfondo se invierte íntegramente aplicando el enfoque conservador, el Consejo podrá decidir suspender la emisión de nuevas acciones y podrá además, o bien modificar la protección de la inversión, o bien liquidar el Subfondo.

En caso de que la protección llegue a su término o sea modificada, los accionistas serán avisados con al menos un mes de antelación, durante el cual podrán reembolsar sus acciones mientras aún esté vigente la protección. En caso de liquidación, los accionistas podrán reembolsar sus acciones mientras estas aún gocen de protección, hasta la liquidación efectiva del Subfondo.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión aplica una estrategia dinámica de conservación del capital, en virtud de la cual los activos se reasignan constantemente alternando el enfoque de revalorización y el enfoque conservador, dependiendo del análisis de los factores del mercado que haga el equipo de inversión. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Garante Amundi S.A.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos».

- Contraparte
- Crédito
- Divisas
- Incumplimiento
- Posición defensiva
- Instrumentos derivados
- Mercados emergentes
- Valores de renta variable
- Limites de la garantía
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Apalancamiento
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Operativo
- Pago anticipado y ampliación
- Riesgo asociado a la inversión sostenible

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que entiendan el riesgo de pérdida de parte o de la totalidad del capital invertido;
- que busquen preservar parte o la totalidad del capital invertido a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado 3 años.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

	Compra (máx.)								
Clase	Gastos de suscripción (máx.)	Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,27 %	A2	1,10 %
G	3,00 %	0,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,27 %	G2	1,10 %

*Las Clases de acciones A2 y G2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A y G correspondientes.

El Subfondo soporta comisiones indirectas que pueden alcanzar un valor máximo del 0,50 %, en función de las comisiones aplicadas por los OICVM/OIC subyacentes o los fondos principales, según corresponda.

Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Cash EUR

Tipo de Subfondo del mercado monetario

El Subfondo se considera un Subfondo FMM de valor activo neto variable estándar de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM.

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer unas rentabilidades acordes con los tipos del mercado monetario.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia.

El Subfondo invierte en activos a corto plazo y, de un modo más preciso, principalmente en instrumentos del mercado monetario denominados en euros o cubiertos frente al euro.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en instrumentos del mercado monetario (incluidos ABCP). El Subfondo mantiene en su cartera un vencimiento medio ponderado igual o inferior a 90 días.

El Subfondo no invierte más del 30 % de sus activos en instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por cualquier nación, corporación pública local de la UE u organismo internacional al que pertenezca al menos uno de los miembros de la UE.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en unidades/acciones de otros FMM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y trata de lograr una rentabilidad estable en consonancia con el tipo Euribor a 3 meses (el «Índice de referencia»). El Subfondo podrá utilizar el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo. No existen limitaciones en relación con el Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura.

Divisa de referencia EUR.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores privados a corto plazo (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera de alta calidad especialmente centrada en la liquidez y la gestión del riesgo. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Tipo de interés bajo
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Fondo del mercado monetario
- Operacional

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Calificación El Fondo no ha solicitado una calificación de crédito externa para el Subfondo

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que busquen preservar parte o la totalidad del capital invertido a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado De 1 día a 3 meses.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo B).

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	A2	0,30 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,19 %	Ninguna	0,10 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,19 %	Ninguna	0,10 %		
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	F2	0,30 %
G	3,00 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	G2	0,30 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	I2	0,12 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	J2	0,12 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	M2	0,10 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	P2	0,30 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	R2	0,20 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,19 %	Ninguna	0,10 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,19 %	Ninguna	0,10 %		

[*]Las Clases de acciones A2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, F, G, I, J, M, P y R correspondientes.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

Cash USD

Tipo de Subfondo del mercado monetario

El Subfondo se considera un Subfondo FMM de valor activo neto variable estándar de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM.

Objetivo y política de inversión

Objetivo

Ofrecer unas rentabilidades acordes con los tipos del mercado monetario.

Inversiones

El Subfondo es un producto financiero que promueve las características ESG de acuerdo con lo establecido en el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia. El Subfondo invierte en activos a corto plazo y, de un modo más preciso, principalmente en instrumentos del mercado monetario denominados en dólares estadounidenses o cubiertos frente al dólar estadounidense.

Concretamente, el Subfondo invierte al menos el 67 % de sus activos en instrumentos del mercado monetario (incluidos ABCP). El Subfondo mantiene en su cartera un vencimiento medio ponderado igual o inferior a 90 días.

El Subfondo no invierte más del 30 % de sus activos en instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por cualquier nación, corporación pública local de la UE u organismo internacional al que pertenezca al menos uno de los miembros de la UE.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en unidades/acciones de otros FMM.

Índice de referencia

El Subfondo se gestiona de manera activa y trata de obtener una rentabilidad estable en consonancia con el Compounded Effective Federal Funds Rate Index (el «Índice de referencia»)[35]. El Subfondo podrá utilizar el Índice de referencia como un indicador para evaluar la rentabilidad del Subfondo. No existen limitaciones en relación con el Índice de referencia que puedan restringir la composición de la cartera. El Subfondo no ha designado el Índice de referencia como un índice de referencia a efectos de lo establecido en el Reglamento sobre Transparencia.

Instrumentos derivados

El Subfondo podrá recurrir al uso de instrumentos derivados con fines de cobertura.

Divisa de referencia USD.

Proceso de gestión

El Subfondo integra Factores de Sostenibilidad en su proceso de inversión, tal como se describe de un modo más detallado en el apartado «Inversión sostenible» del Folleto. El equipo de inversión realiza tanto un análisis técnico como uno fundamental, incluido un análisis de crédito, para seleccionar los emisores y los valores privados a corto plazo (enfoque ascendente, o bottom-up) y conformar una cartera de alta calidad especialmente centrada en la liquidez y la gestión del riesgo. Además, el Subfondo tratará de obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la de su universo de inversión. A la hora de establecer la puntuación ESG del Subfondo y del universo de inversión, la rentabilidad ESG se evalúa comparando la rentabilidad media de un valor con la del sector del emisor del valor, en relación con cada uno de los tres factores ESG: medioambiental, social y gobierno corporativo. La selección de valores a través del uso de la metodología de calificación ESG de Amundi tiene en cuenta los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad, de acuerdo con la naturaleza del Subfondo.

Gestor de inversiones Amundi Asset Management.

Técnicas e instrumentos

Consulte el apartado «Más información sobre derivados y técnicas» para obtener información sobre el porcentaje máximo y el porcentaje previsto de los activos del Subfondo que pueden someterse a operaciones de financiación de valores y swaps de rentabilidad total.

Principales riesgos

Para obtener más información, véase el apartado «Descripción de los riesgos». El Subfondo puede tener una volatilidad por encima de la media y conllevar riesgo de pérdidas.

- Contraparte
- Crédito
- Incumplimiento
- Instrumentos derivados
- Riesgo asociado a la inversión sostenible
- Cobertura
- Tipo de interés
- Fondo de inversión
- Tipo de interés bajo
- Liquidez
- Gestión
- Mercado
- Fondo del mercado monetario
- Operacional

Método de gestión de los riesgos Compromiso.

Calificación

El Fondo no ha solicitado una calificación de crédito externa para el Subfondo

Cómo planificar su inversión

Para obtener más información, véase el apartado «Invertir en los subfondos».

Recomendado para inversores minoristas

- con unos conocimientos básicos de inversión en fondos y con una experiencia nula o escasa en invertir en el Subfondo o en fondos similares;
- que busquen preservar parte o la totalidad del capital invertido a lo largo del período recomendado de mantenimiento de la inversión.

Periodo de tenencia recomendado De 1 día a 3 meses.

Horario de negociación Las órdenes recibidas y aceptadas hasta las 14:00 h (hora central europea) de un día hábil se procesarán normalmente con el valor liquidativo de ese Día de valoración (D). La liquidación se produce, como muy tarde, el D+3.

Cambio de un fondo a otro Permitido (Grupo C).

35

Principales clases de acciones y comisiones

Clase	Compra (máx.) Gastos de suscripción (máx.)	Compra (máx.) Comisión de comercialización anual	CDSC (máx.)	Gastos de salida (máx.)	Comisión de gestión (máx.)	Comisión de rentabilidad (máx.)	Comisión de administración (máx.)	Clases de acciones	Comisión de gestión (máx.)
A	4,50 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	A2	0,30 %
B	Ninguna	1,00 %	4,00 %[1]	Ninguna	0,30 %	Ninguna	0,10 %		
C	Ninguna	1,00 %	1,00 %[2]	Ninguna	0,30 %	Ninguna	0,10 %		
F	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	F2	0,30 %
G	3,0 %	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	G2	0,30 %
I	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	I2	0,12 %
J	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,06 %	J2	0,12 %
M	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	M2	0,10 %
P	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	P2	0,25 %
R	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,10 %	R2	0,15 %
T	Ninguna	1,00 %	2,00 %[3]	Ninguna	0,30 %	Ninguna	0,10 %		
U	Ninguna	1,00 %	3,00 %[4]	Ninguna	0,30 %	Ninguna	0,10 %		

[*]Las Clases de acciones A2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, F, G, I, J, M, P y R correspondientes.

[1]Disminuye anualmente, llegando a cero 4 años después de la inversión. [2]Cero 1 año después de la inversión. [3]Disminuye anualmente, llegando a cero 2 años después de la inversión.

[4]Disminuye anualmente, llegando a cero 3 años después de la inversión. Para consultar una lista completa de las clases de acciones disponibles, visite el sitio web www.amundi.lu/amundi-funds.

NOTAS SOBRE LOS COSTES DEL SUBFONDO

Costes generales Las comisiones que pagará como inversor del subfondo están destinadas a cubrir los costes de funcionamiento del subfondo, incluidos sus costes de comercialización y de distribución. Estas comisiones periódicas reducen el rendimiento de su inversión.

Comisiones únicas cobradas con anterioridad o posterioridad a su inversión Estas comisiones se deducen de su inversión o del producto de su reembolso, y van destinadas al pago de los agentes de ventas e intermediarios autorizados. Las comisiones indicadas reflejan los límites máximos. Para conocer el importe real de la comisión de una operación, póngase en contacto con su asesor financiero o con el agente de transferencias (véase la página 260).

Comisiones percibidas del subfondo anualmente Estas comisiones son iguales para todos los accionistas de una clase de acción determinada.

Comisión de rentabilidad Esta comisión solo se aplica cuando una clase de acción de un subfondo supera la rentabilidad de su indicador de referencia establecido a lo largo del periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad (y, para las Acciones de la Clase A3, superior a su Cota máxima correspondiente). La comisión es igual al porcentaje de la comisión de rentabilidad (establecida para cada subfondo y clase de acción) multiplicado por el importe del rendimiento superior.

El indicador de referencia, en principio, es una réplica del fondo excepto por el hecho de que la rentabilidad de su cartera es igual a la rentabilidad del índice de referencia a lo largo del periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad.

Una Cota máxima se define como el valor liquidativo más alto por Acción en cualquier periodo anterior utilizado para el cálculo y pago de una comisión de rentabilidad para la Acción en cuestión.

Podrá aplicarse uno de los dos periodos de cálculo de la comisión de rentabilidad siguientes:

<u>El periodo de 1/3 año(s)</u>

El periodo estándar es de 12 meses. En caso de que deba pagarse cualquier comisión de rentabilidad al final de un periodo de cálculo, tras el pago de dicha comisión dará comienzo un nuevo periodo de cálculo. Si, al final de un periodo de cálculo, no hay que pagar ninguna comisión, el periodo se ampliará a un nuevo periodo de 12 meses. Si, al final de este segundo periodo, sigue sin tener que pagarse ninguna comisión de rentabilidad, el periodo podrá ampliarse hasta un tercer periodo de 12 meses (36 meses en total). Tras los tres periodos, comenzará un nuevo periodo de cálculo, independientemente de si hay que pagar o no alguna comisión de rentabilidad. Todas las clases de acciones de un subfondo tendrán el mismo periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad.

<u>El período de 1 año</u>

El periodo es de 12 meses y comienza independientemente de si había que pagar o no alguna comisión de rentabilidad al finalizar el periodo anterior.

La comisión de rentabilidad se devenga a diario como parte del cálculo del valor liquidativo. Durante el periodo de cálculo, las comisiones devengadas previamente quedan canceladas por cualquier rendimiento negativo posterior. Sin embargo, cuando se paguen repartos o productos de reembolsos durante un periodo de cálculo de la comisión de rentabilidad, cualquier comisión de rentabilidad devengada hasta dicho momento se considerará debida. Por lo tanto, si reembolsa sus acciones o recibe un reparto en efectivo cuando se haya devengado una comisión de rentabilidad, la participación de dicha comisión se deducirá del importe que perciba. La comisión de rentabilidad devengada se pagará a la sociedad gestora al final del periodo de cálculo.

Dado que cada clase de acción puede tener un valor liquidativo distinto, las comisiones de rentabilidad reales pagadas pueden variar de una clase de acción a otra. En el caso de las acciones de reparto, cualquier reparto pagado contará como parte de la rentabilidad a efectos del cálculo de la comisión de rentabilidad.

Reglamento sobre Transparencia

El 18 de diciembre de 2019, el Consejo Europeo y el Parlamento Europeo anunciaron que habían alcanzado un acuerdo político acerca del Reglamento sobre Transparencia, con el fin de establecer un marco paneuropeo para facilitar la Inversión Sostenible. El Reglamento sobre Transparencia establece un enfoque armonizado con respecto a las divulgaciones relacionadas con la sostenibilidad a los inversores del sector de servicios financieros del Espacio Económico Europeo.

El ámbito de aplicación del Reglamento sobre Transparencia es extremadamente amplio y abarca una extensa gama de productos financieros (por ejemplo, fondos OICVM, fondos de inversión alternativos, planes de pensiones, etc.) y participantes en el mercado financiero (por ejemplo, gestores y asesores de inversiones autorizados por la UE). Su objetivo es lograr una mayor transparencia en cuanto a cómo los participantes en el mercado financiero integran los riesgos asociados a la sostenibilidad en sus decisiones de inversión y cómo tienen en cuenta los efectos adversos sobre la sostenibilidad en el proceso de inversión. Sus objetivos son (i) reforzar la protección de los inversores de los productos financieros, (ii) mejorar las comunicaciones que los participantes en los mercados financieros realizan a los inversores, y (iii) mejorar las comunicaciones a los inversores en relación con los productos financieros para, entre otras cosas, permitir que los inversores tomen decisiones informadas sobre las inversiones.

A efectos del Reglamento sobre Transparencia, la Sociedad Gestora cumple los criterios de un «participante en el mercado financiero», mientras que cada Subfondo se considera un «producto financiero». Para obtener más información sobre cómo un Subfondo cumple con los requisitos del Reglamento sobre Transparencia, consulte el suplemento correspondiente a dicho Subfondo. La Sociedad Gestora pretende proporcionar una descripción de ciertos asuntos relacionados con la sostenibilidad a continuación y también en el Suplemento aplicable de acuerdo con el Reglamento sobre Transparencia. En concreto, el suplemento correspondiente proporcionará más detalles sobre cómo (i) se utiliza la estrategia de inversión de un Subfondo para cumplir una serie de características medioambientales o sociales, o (ii) si ese Subfondo considera la Inversión Sostenible como su objetivo de inversión.

Para obtener un resumen de cómo se integran los riesgos asociados a la sostenibilidad en los procesos de inversión, consulte también el siguiente apartado, Descripción general de la política de inversión responsable.

Descripción general de la política de inversión responsable

Desde su creación, el grupo de empresas que forman Amundi («Amundi») ha convertido la inversión responsable y la responsabilidad corporativa en uno de sus pilares fundacionales, basándose en la convicción de que los actores económicos y financieros tienen una mayor responsabilidad en todo lo relacionado con una sociedad sostenible y que los aspectos ESG son factores que fomentan la rentabilidad financiera a largo plazo.

Amundi considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración en el proceso de decisión de inversión de las dimensiones ESG, incluidos los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos asociados a la sostenibilidad, permite una evaluación más exhaustiva de los riesgos y oportunidades de inversión.

Integración de los riesgos asociados a la sostenibilidad por parte de Amundi

Amundi ha desarrollado su propio enfoque de calificación ESG. La calificación ESG de Amundi tiene como objetivo medir la rentabilidad ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticipar y gestionar los riesgos asociados a la sostenibilidad, así como las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias individuales. Mediante el uso de las calificaciones ESG de Amundi, los gestores de la cartera tienen en cuenta los riesgos asociados a la sostenibilidad en sus decisiones de inversión.

Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas las estrategias de inversión activa de Amundi excluyendo las empresas que incumplan la Política de Inversión Responsable, como aquellas que no respetan los convenios internacionales, los marcos reconocidos internacionalmente o las normativas nacionales.

Amundi ha desarrollado su propio proceso de calificación ESG basado en el enfoque «Best in class». Las calificaciones adaptadas a cada sector de actividad tienen como objetivo evaluar la dinámica en la que operan las empresas.

El equipo de análisis ESG de Amundi se encarga de llevar a cabo la calificación y el análisis ESG, utilizándose también sus análisis como aportación independiente y complementaria para el proceso de decisión, tal como se detalla más adelante.

La calificación ESG de Amundi es una puntuación ESG cuantitativa que se corresponde con siete niveles, que van de A (el universo de las mejores puntuaciones) a G (el universo de las peores puntuaciones). En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores que pertenecen a la lista de exclusión corresponden a una calificación G.

El rendimiento ESG de los emisores corporativos se evalúa comparándolo con el rendimiento medio de su sector, a través de las tres dimensiones ESG:

1. Dimensión medioambiental: examina la capacidad de los emisores para controlar su impacto medioambiental directo e indirecto, limitando su consumo energético, reduciendo sus emisiones de gases de efecto invernadero, combatiendo el agotamiento de recursos y protegiendo la biodiversidad.
2. Dimensión social: mide cómo opera un emisor sobre dos conceptos distintos: la estrategia del emisor para desarrollar su capital humano y el respeto de los derechos humanos en general.
3. Dimensión de gobierno corporativo: Esto permite evaluar la capacidad del emisor para garantizar la base de un marco de gobierno corporativo eficaz y generar valor a largo plazo.

La metodología aplicada por la calificación ESG de Amundi utiliza 37 criterios genéricos (comunes a todas las empresas, independientemente de su actividad) o específicos para cada sector, que se ponderan en función del sector y que se tienen en cuenta en términos de su impacto sobre la reputación, la eficiencia operativa y las normativas en relación con un emisor.

La calificación ESG de Amundi también tiene en cuenta los posibles impactos negativos de las actividades del emisor sobre la sostenibilidad (impacto adverso principal de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, según determine Amundi), incluidos los siguientes indicadores:

– Emisión de gases de efecto invernadero y rendimiento energético (criterios de emisiones y uso de la energía)

- Biodiversidad (criterios de residuos, reciclaje, biodiversidad y contaminación, criterios de gestión forestal responsable)
- Agua (criterios asociados al agua)
- Residuos (criterios de residuos, reciclaje, biodiversidad y contaminación)
- Cuestiones sociales y laborales (criterios de participación comunitaria y de derechos humanos, criterios de prácticas laborales, criterios de estructura del consejo, criterios de relaciones laborales y criterios de salud y seguridad)
- Derechos humanos (criterios de implicación en la comunidad y derechos humanos)
- Lucha contra la corrupción y los sobornos (criterios éticos)

El modo y la medida en que se integran los análisis ESG, por ejemplo, en función de las puntuaciones ESG, se determinan por separado para cada Subfondo de Amundi Funds por parte del Gestor de Inversiones.

Encontrará información más detallada, incluidas la Política de Inversión Responsable y la metodología de calificación de Amundi, en www.amundi.com

Integración de los riesgos asociados a la sostenibilidad a nivel de Subfondo

Los Subfondos enumerados a continuación mantienen una inversión sostenible como objetivo en virtud de lo establecido en el artículo 9 del Reglamento sobre Trasparencia y siguen un proceso de gestión que trata de seleccionar valores que contribuyen a un objetivo medioambiental o social, así como emisores que siguen buenas prácticas de gobierno corporativo. La selección se basa en un marco de investigación y análisis de las características financieras y ESG, definido por el gestor de la cartera con el fin de evaluar las oportunidades y los riesgos, incluido cualquier impacto adverso sobre la sostenibilidad. En el suplemento de los Subfondos correspondientes se incluyen más detalles sobre el proceso de gestión aplicado.

Global Ecology ESG
Emerging Markets Green Bond
Multi Asset Sustainable Future

Los Subfondos enumerados a continuación están clasificados de conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre Transparencia y tienen como objetivo promover características medioambientales o sociales. Además de aplicar la Política de Inversión Responsable de Amundi, estos Subfondos tratan de promover dichas características a través de una mayor exposición a los activos sostenibles obtenidos tratando de lograr una puntuación ESG de sus carteras superior a la de su índice de referencia o universo de inversión correspondiente. La puntuación ESG de la cartera es la media ponderada en AUM de la puntuación ESG de los emisores basada en el modelo de puntuación ESG de Amundi.

Absolute Return Credit
Absolute Return European Equity
Absolute Return Multi-Strategy
Argo Bond
Argo Bond Dynamic
Asia Equity Concentrated
Cash EUR
Cash USD
China Equity
Emerging Europe and Mediterranean Equity
Emerging Markets Blended Bond
Emerging Markets Bond
Emerging Markets Corporate Bond
Emerging Markets Corporate High Yield Bond
Emerging Markets Equity Focus
Emerging Markets Hard Currency Bond
Emerging Markets Short Term Bond
Emerging World Equity
Equity Emerging Conservative
Euro Aggregate Bond
Euro Corporate Bond
Euro Corporate Short Term Bond
Euro High Yield Bond
Euro High Yield Short Term Bond
Euro Multi-Asset Target Income
Euroland Equity
Euroland Equity Dynamic Multi Factors
Euroland Equity Risk Parity
Euroland Equity Small Cap
European Convertible Bond
European Equity Conservative
European Equity Dynamic Multi Factors
European Equity ESG Improvers
European Equity Green Impact
European Equity Risk Parity
European Equity Small Cap
European Subordinated Bond ESG
European Equity Sustainable Income
European Equity Value
Global Aggregate Bond
Global Convertible Bond
Global Corporate Bond
Global Corporate ESG Improvers Bond
Global Equity Conservative
Global Equity Dynamic Multi Factors
Global Equity Sustainable Income
Global High Yield Bond
Global Multi-Asset
Global Multi-Asset Conservative
Global Multi-Asset Target Income
Global Perspectives
Global Subordinated Bond
Japan Equity Engagement
Latin America Equity
Multi-Asset Real Return
Multi-Strategy Growth
New Silk Road
Optimal Yield
Optimal Yield Short Term
Polen Capital Global Growth
Pioneer Flexible Opportunities
Pioneer Global Equity
Pioneer Global High Yield Bond
Pioneer Global High Yield ESG Improvers Bond
Pioneer Income Oportunities
Pioneer Strategic Income
Pioneer US Bond
Pioneer US Corporate Bond
Pioneer US Equity Dividend Growth
Pioneer US Equity ESG Improvers
Pioneer US Equity Fundamental Growth
Pioneer US Equity Research
Pioneer US Equity Research Value
Pioneer US High Yield Bond
Protect 90
Real Assets Target Income
Strategic Bond
Top European Players
US Pioneer Fund

Finalmente, de acuerdo con la Política de Inversión Responsable de Amundi, los Gestores de Inversiones de todos los demás Subfondos, que no están clasificados de acuerdo con el artículo 8 o 9 del Reglamento sobre Transparencia, integran los factores de sostenibilidad en su proceso de inversión y tienen en cuenta los impactos adversos de las decisiones de inversión en los Factores de Sostenibilidad a través del uso de la calificación ESG de Amundi y la exclusión de cualquier emisor especificado en la lista de exclusión de la Política de Inversión Responsable.

INTEGRACIÓN DE LOS RIESGOS ASOCIADOS A LA SOSTENIBILIDAD AL NIVEL DEL SUBFONDO PRINCIPAL

Los subfondos subordinados enumerados a continuación invierten en sus fondos principales respectivos que tienen la inversión sostenible como objetivo en virtud de lo establecido en el artículo 9 del Reglamento sobre Transparencia y siguen un proceso de gestión que trata de seleccionar valores que contribuyen a un objetivo medioambiental o social. La selección se basa en un marco de investigación y análisis de las características financieras y ESG, definido por el gestor de la cartera con el fin de evaluar las oportunidades y los riesgos, incluido cualquier impacto adverso sobre la sostenibilidad. En el suplemento de los Subfondos correspondientes se incluyen más detalles sobre el proceso de gestión aplicado.

- Montpensier Great European Models SRI
- Montpensier M Climate Solutions
- Impact Green Bonds

DESCRIPCIÓN DE RIESGOS

Cualquier inversión conlleva riesgos. Los riesgos de algunos de estos subfondos pueden ser comparativamente elevados.

Las siguientes descripciones corresponden a los factores de riesgo definidos en la información de los subfondos. Para poder interpretar los riesgos adecuadamente en relación con los riesgos definidos de cada subfondo, cada riesgo se describe con respecto a un subfondo concreto.

La información relativa a los riesgos incluida en este folleto pretende dar una idea de los principales riesgos materiales asociados a cada subfondo.

Cualquiera de dichos riesgos podría hacer que un subfondo perdiera dinero, que tuviera una rentabilidad menor a la de inversiones similares, que sufriera una alta volatilidad (subidas y caídas del valor liquidativo), o que no cumpliese su objetivo a lo largo de un periodo determinado de tiempo.

Gestión de garantías El riesgo de contraparte derivado de inversiones en instrumentos financieros derivados OTC (incluidos SRT) y operaciones de préstamo y empréstito de valores, pactos de recompra y pactos de recompra inversa normalmente se reduce con la transferencia o pignoración de la garantía en favor del subfondo. En caso de incumplimiento de una contraparte, es posible que el subfondo tenga que vender las garantías no monetarias recibidas al precio imperante en el mercado, en cuyo caso, el subfondo podría registrar una pérdida.

El subfondo podría registrar también pérdidas si reinvierte las garantías en efectivo recibidas, cuando esté permitido, debido a una caída del valor de las inversiones hechas.

Índice de referencia y riesgo de rentabilidad del Subfondo Los inversores deben tener en cuenta que cualquier subfondo cuyo objetivo sea superar la rentabilidad de un determinado índice de referencia al aplicar un proceso de gestión activa podrá, en determinados momentos, lograr una rentabilidad cercana y muy similar al índice de referencia en cuestión debido a diversas circunstancias, entre las que pueden incluirse: un universo de inversión limitado, con oportunidades más limitadas en lo que respecta a la adquisición de valores en comparación con los valores que están representados en el índice; el nivel de exposición al riesgo elegido en función de las circunstancias del mercado o el entorno, una cartera muy abierta que invierta en un gran número de valores o las condiciones actuales de liquidez.

Instrumentos derivados negociados en mercados organizados Aunque, por lo general, los instrumentos derivados negociados en mercados organizados se consideran menos arriesgados que los instrumentos derivados OTC, sigue existiendo el riesgo de que una suspensión de la negociación de los instrumentos derivados o de sus activos subyacentes no permita al subfondo obtener beneficios o evitar pérdidas, lo que, a su vez, podría provocar una demora en la gestión del rescate de acciones. También existe el riesgo de que la liquidación de derivados financieros cotizados a través de un sistema de transmisiones no pueda tener lugar cuando o tal como esté previsto.

Instrumentos derivados OTC Dado que los instrumentos derivados OTC son esencialmente contratos privados entre el subfondo y una o varias contrapartes, no están tan estrictamente regulados como los valores negociados en el mercado. Los instrumentos derivados OTC conllevan un mayor riesgo de contraparte y un mayor riesgo de liquidez, y podría resultar más difícil obligar a una contraparte a cumplir con sus obligaciones para con el subfondo. La lista de contratos con contrapartes estará disponible en el informe anual. El riesgo de impago de la contraparte está limitado por los límites reglamentarios de contraparte de instrumentos derivados OTC. Para limitar dicho riesgo se utilizan técnicas de mitigación, como la política en materia de activos de garantía o los reajustes en los contratos en caso de diferencias.

Si una contraparte deja de ofrecer un instrumento derivado que el subfondo planeaba utilizar, es posible que el subfondo no encuentre un instrumento derivado similar en ninguna otra parte y que pierda una oportunidad de beneficios o se vea inesperadamente expuesto a riesgos o pérdidas, incluidas pérdidas de una posición derivada para la que no haya podido comprar una posición derivada compensatoria.

Dado que, por lo general, no resulta práctico que la SICAV divida sus operaciones con instrumentos derivados OTC entre una amplia variedad de contrapartes, un deterioro de la salud financiera de una sola contraparte podría provocar pérdidas importantes. E inversamente, si cualquier subfondo experimenta cualquier debilidad financiera o incumple alguna obligación, las contrapartes podrían no estar dispuestas a hacer negocios con la SICAV, lo que podría impedir que esta última operase de forma eficiente y competitiva.

Inversiones vinculadas a materias primas Los valores de las materias primas pueden ser muy inestables, debido en parte a que pueden verse afectados por muchos factores, como las variaciones de los tipos de interés, los cambios en la oferta y la demanda, unas condiciones climáticas extremas, enfermedades agrícolas, políticas comerciales y cambios políticos y regulatorios.

Riesgo asociado a la inversión sostenible

El Gestor de Inversiones tiene en cuenta el principal efecto adverso de las decisiones de inversión sobre los Factores de Sostenibilidad a la hora de realizar inversiones en nombre de los Subfondos. Como se indica en el suplemento correspondiente, algunos Subfondos también pueden establecerse con (i) políticas de inversión que busquen promover las características medioambientales y sociales o (ii) un objetivo de Inversión Sostenible. Al gestionar los Subfondos y a la hora de seleccionar los activos en los que invertirá el Subfondo, el Gestor de Inversiones aplica la Política de Inversión Responsable de la Sociedad Gestora.

Algunos Subfondos pueden tener un universo de inversión centrado en inversiones en empresas que cumplen unos criterios específicos,

incluidas las puntuaciones ESG, que están relacionadas con determinados temas de desarrollo sostenible y que demuestran el cumplimiento de las prácticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo. Por consiguiente, el universo de inversión de dichos Subfondos puede ser más reducido que el de otros fondos. Dichos Subfondos podrán (i) tener una rentabilidad inferior a la del mercado en su conjunto si sus inversiones tienen una rentabilidad inferior a la del mercado y/o (ii) tienen una rentabilidad inferior a la de otros fondos que no utilizan criterios ESG a la hora de seleccionar las inversiones, lo que podría hacer que el Subfondo venda, por cuestiones relacionadas con los factores ESG, inversiones con un buen funcionamiento y una rentabilidad adecuada.

La exclusión o enajenación de valores de emisores que no cumplan determinados criterios ESG del universo de inversión del Subfondo puede hacer que el Subfondo ofrezca una rentabilidad diferente en comparación con fondos similares que no cuenten con una política de inversión responsable de este tipo y que no apliquen los criterios de filtrado ESG a la hora de seleccionar sus inversiones.

Los Subfondos votarán por delegación de forma coherente con los criterios de exclusión ESG pertinentes, que pueden no ser siempre coherentes con la maximización de la rentabilidad a corto plazo del emisor correspondiente. Puede encontrar más información sobre la política de votación ESG de Amundi en www.amundi.com.

La selección de activos puede basarse en un proceso de puntuación ESG propio basado parcialmente en datos de terceros. Los datos facilitados por terceros pueden ser incompletos, inexactos o no estar disponibles, por lo que existe el riesgo de que el Gestor de Inversiones evalúe incorrectamente un valor o emisor.

Riesgo de alta rentabilidad: Los valores de deuda de alta rentabilidad conllevan consideraciones y riesgos especiales, incluidos los riesgos asociados generalmente a la inversión internacional, como fluctuaciones de cambio, los riesgos de invertir en países con mercados de capital más pequeños, liquidez limitada, volatilidad de los precios y restricciones a la inversión extranjera.

La inversión en valores de deuda de alta rentabilidad está sujeta a los riesgos de tipo de interés, divisa, mercado, crédito y valor. En comparación con los bonos de grado de inversión, los bonos de alta rentabilidad son por lo general valores de menor calidad crediticia y normalmente ofrecen mayores beneficios, a fin de compensar la menor solvencia o el mayor riesgo de impago que conllevan.

Riesgo de apalancamiento La exposición neta del subfondo por encima del valor activo neto del subfondo hace que el precio de sus acciones sea más volátil.

Riesgo de cobertura Cualquier intento de cobertura (reducir o eliminar ciertos riesgos) podría no funcionar como se prevé o, en caso de funcionar, eliminar por lo general el potencial de beneficios junto con los riesgos de pérdidas.

Cualquier medida que tome el subfondo que haya sido diseñada para compensar riesgos específicos podría funcionar de forma inadecuada, podría no ser viable en algunos momentos, o podría fallar por completo. Si no hay cobertura, el subfondo o la clase de acción estará expuesta a todos los riesgos de los que la protegería dicha cobertura.

El subfondo podrá utilizar cobertura en su cartera. En lo que respecta a cualquier clase de acción designada, el subfondo podrá cubrir la exposición a divisas de la clase de acción (en relación con la exposición a divisas de la cartera correspondiente o de la divisa de referencia). La cobertura conlleva costes, lo que reduce el rendimiento de la inversión.

Riesgo de concentración Si el subfondo invierte una gran parte de sus activos en un número limitado de industrias, sectores o emisores, o dentro de una región geográfica limitada, puede ser más arriesgado que un fondo que invierta de forma más amplia.

Cuando un subfondo invierte una gran parte de sus activos en un emisor, industria, tipo de bono, país o región concreto, o en una serie de economías estrechamente interrelacionadas, su rentabilidad se verá más fuertemente afectada por cualquier condición empresarial, económica, financiera, de mercado o política que afecte a dicha área de concentración. Esto implica tanto una mayor volatilidad como un mayor riesgo de pérdidas.

Riesgo de contraparte Podría ocurrir que una entidad con la que el subfondo haga negocios no quiera o no pueda cumplir con sus obligaciones para con el subfondo.

Riesgo de crédito Un bono o instrumento del mercado monetario podría perder valor si se deteriorase la salud financiera del emisor.

Si la salud financiera del emisor de un bono o instrumento del mercado monetario se debilita, o si el mercado considera que puede debilitarse, el valor del bono o del instrumento del mercado monetario podría caer. Cuanto menor es la calidad crediticia de la deuda, mayor es el riesgo de crédito.

En algunos casos, un emisor individual podría incurrir en impago (véase «Riesgo de impago», dentro del apartado «Riesgos vinculados a condiciones inusuales del mercado»), aun cuando en el mercado general prevalezcan condiciones ordinarias.

Riesgo de custodia El depositario mantiene seguros los activos de los Fondos y los accionistas están expuestos al riesgo de que el depositario no sea capaz de cumplir en su totalidad su obligación de restituir de forma rápida todos los activos de los Fondos en caso de quiebra del depositario. Normalmente, los valores de los Fondos aparecerán identificados en los libros del depositario como pertenecientes a los Fondos y segregados del resto de activos del depositario, lo que mitiga, pero no excluye, el riesgo de no restitución en caso de quiebra. No obstante, esta segregación no se aplica al efectivo, lo que aumenta el riesgo de no restitución del efectivo en caso de quiebra. El depositario no mantiene todos los activos de los Fondos por sí mismo, sino que utiliza una red de subdepositarios que no forman parte necesariamente del mismo grupo de empresas que el depositario. Los accionistas están expuestos al riesgo de quiebra de los subdepositarios, en la medida en que el depositario pueda tener dificultades para garantizar la restitución de los valores al Fondo, parcialmente o en su totalidad, o en el momento solicitado. Los Fondos pueden invertir en mercados cuyos sistemas de custodia o liquidación no estén totalmente desarrollados, lo que supondría una exposición a riesgos adicionales.

Riesgo de gestión El equipo de gestión del subfondo podría equivocarse en su análisis, sus supuestos o previsiones.

Ello incluye las previsiones relativas a la industria, el mercado, la economía, la demografía y otras tendencias.

Riesgo de impago Podría ocurrir que los emisores de ciertos bonos no puedan cumplir con los pagos de sus bonos.

Riesgo de instrumentos derivados Algunos instrumentos derivados podrían comportarse de manera inesperada o exponer al subfondo a pérdidas significativamente mayores que el coste del instrumento derivado.

Por lo general, los instrumentos derivados son altamente volátiles y no llevan aparejado ningún derecho de voto. El precio y la volatilidad de muchos instrumentos derivados (especialmente de los credit default swap) podrían variar y no reflejar estrictamente el precio o la volatilidad de sus referencias subyacentes. En condiciones de mercado difíciles, podría ser imposible o inviable cursar órdenes que limiten o compensen la exposición al mercado o las pérdidas generadas por determinados instrumentos derivados.

Riesgo de inversiones inmobiliarias Las inversiones inmobiliarias e inversiones relacionadas pueden sufrir las consecuencias de cualquier factor que reduzca el valor de una zona o propiedad específica.

Concretamente, las inversiones en valores inmobiliarios, o en empresas o valores relacionados (incluidos los intereses en hipotecas) pueden verse perjudicadas por desastres naturales, reveses económicos, exceso de construcción, modificación de zonas, subidas de impuestos, tendencias demográficas o de estilo de vida, contaminación ambiental, impago de hipotecas, fallos de gestión y otros factores que puedan afectar al valor de mercado o a la liquidez de la inversión.

Riesgo de la renta variable Los valores de renta variable pueden perder valor con rapidez y normalmente conllevan mayores riesgos que los bonos o los instrumentos del mercado monetario.

Si una empresa se declara en bancarrota o sufre una reestructuración financiera similar, sus acciones podrían perder todo o gran parte de su valor.

Riesgo de limitaciones de la garantía La garantía del subfondo podría no cubrir toda su inversión. Es posible que solo se aplique durante un periodo de tiempo limitado y podría modificarse en momentos de ajuste establecidos.

Riesgo de liquidez Podría darse el caso de que cualquier valor fuera difícil de valorar o vender en el momento y al precio deseados. El riesgo de liquidez podría afectar a la capacidad del subfondo para pagar los productos de recompra en los plazos establecidos en el folleto. Si el subfondo utiliza derivados para aumentar su exposición neta a cualquier mercado, tipo, cesta de valores u otra fuente de referencia financiera, las fluctuaciones en el precio de la fuente de referencia podrían amplificarse en el subfondo.

Riesgo de los fondos del mercado monetario Un Fondo del mercado monetario es diferente de una inversión en depósitos. Un Fondo del mercado monetario no es una inversión garantizada y el capital invertido en cualquier Fondo del mercado monetario está sometido a fluctuaciones. Por consiguiente, los Accionistas deben asumir el riesgo de pérdida del capital. Finalmente, el Fondo no cuenta con ningún respaldo externo para garantizar la liquidez de cualquier FMM ni para estabilizar el valor liquidativo por unidad o acción.

Riesgo de MBS y ABS Los títulos con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y los títulos respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés) conllevan normalmente un riesgo de pago anticipado y ampliación, y pueden entrañar además unos riesgos mayores a la media de liquidez, crédito y tipos de interés.

Los MBS (una categoría que incluye obligaciones con garantía hipotecaria) y los ABS representan un interés en un grupo de deuda, como cobros de tarjetas de crédito, préstamos de vehículos, préstamos para estudiantes, arrendamientos de equipos, hipotecas de vivienda y préstamos de segunda hipoteca.

Cuando caen los tipos de interés, frecuentemente estos valores se cancelan de forma anticipada, al refinanciar los titulares de hipotecas y otros prestatarios la deuda subyacente al valor. Cuando suben los tipos de interés, los prestatarios de la deuda subyacente tienden a no refinanciar su deuda de tipo de interés bajo.

Los MBS y los ABS tienden además a tener una menor calidad crediticia con respecto a muchos otros tipos de valores de deuda. En el momento en que las deudas que subyacen a los MBS y a los ABS sean objeto de impago o se conviertan en deudas incobrables, los valores basados en dichas deudas perderán también íntegra o parcialmente su valor.

Riesgo de mercado Los precios de muchos valores cambian continuamente y pueden caer en función de una gran variedad de factores.

Entre los ejemplos de dichos factores, se incluyen

- noticias políticas y económicas;
- política del Gobierno;
- cambios tecnológicos y de prácticas empresariales;
- cambios demográficos, culturales y poblacionales;
- desastres naturales o provocados por el hombre;
- clima y patrones climáticos;
- descubrimientos o investigaciones científicas;
- costes y disponibilidad de energía, materias primas y recursos naturales;

Los efectos del riesgo de mercado pueden ser inmediatos o graduales, a corto o a largo plazo, limitados o amplios.

En particular, el mercado de materias primas puede sufrir importantes y repentinas variaciones de precio con un impacto directo sobre la valoración de acciones y valores similares a las acciones en los que puede invertir un subfondo, o en los índices a los que puede estar expuesto un subfondo.

Además, los activos subyacentes podrían evolucionar de forma marcadamente distinta a la de los mercados de valores tradicionales (mercados de renta variable, mercados de bonos, etc.).

Riesgo de mercados emergentes Los mercados emergentes están menos consolidados que los mercados desarrollados y, por lo tanto, implican mayores riesgos, especialmente de mercado, liquidez, tipos de cambio y tipos de interés, así como un riesgo de mayor volatilidad.

Entre las razones de este mayor riesgo, están:

- la inestabilidad política, económica o social;
- una mala gestión fiscal o políticas inflacionistas;
- cambios desfavorables en los reglamentos y leyes, e incertidumbre acerca de su interpretación;
- la falta de aplicación de leyes o reglamentos, o de reconocimiento de los derechos de los inversores como se entienden en los mercados desarrollados;
- unas comisiones, gastos de negociación o impuestos excesivos, o la incautación directa de activos;
- unas normas o prácticas que sitúan a los inversores extranjeros en desventaja;
- falta de información, información engañosa o imprecisa sobre los emisores de valores;
- falta de prácticas uniformes de contabilidad, auditoría e información financiera;
- la manipulación de los precios del mercado por parte de grandes inversores;
- retrasos arbitrarios y cierres de mercados;
- fraude, corrupción y error.

Los países con mercados emergentes podrían restringir la titularidad de valores a extranjeros, o podrían tener prácticas de custodia menos reguladas, lo que haría al subfondo más vulnerable a las pérdidas y menos capaz de maniobra legal.

En países en los que, o bien por la normativa, o bien por eficiencia, el subfondo utiliza recibos de depósito (certificados negociables emitidos por el propietario real de los valores subyacentes), notas de participación (P-notes) o instrumentos similares para conseguir exposición a la inversión, el subfondo asume riesgos que no existen en la inversión directa. Estos instrumentos conllevan un riesgo de contraparte (dado que dependen de la solvencia del emisor) y un riesgo de liquidez, podrían negociarse a precios inferiores al valor de sus valores subyacentes, y podrían no traspasar al subfondo algunos de los derechos (de voto, por ejemplo) a los que se tendría acceso si se tuviera la propiedad directa de los valores subyacentes.

Si los mercados emergentes se encuentran en zonas horarias distintas de la de Luxemburgo, es posible que el subfondo no pueda reaccionar oportunamente a los movimientos de precios que se produzcan durante las horas en las que el subfondo no esté abierto a negociación.

A efectos del riesgo, la categoría de mercados emergentes incluye aquellos mercados menos desarrollados, como los de la mayor parte de los países de Asia, África, Sudamérica y Europa Oriental, además de países que cuentan con economías con éxito pero que no pueden ofrecer el mismo nivel de protección al inversor que el que existe, por ejemplo, en Europa Occidental, Estados Unidos y Japón.

Riesgo de obligaciones convertibles contingentes (CoCo) Incluye los riesgos relativos a las características de estos valores casi perpetuos. Cancelación de cupón, reducción íntegra o parcial del valor del activo, conversión del bono en renta variable, reembolso del principal y pagos de cupones «subordinados» a los de otros acreedores con bonos de mayor antigüedad, la posibilidad de compra (call) durante su periodo de vencimiento a niveles predeterminados o de que se amplíe su opción call. Estas condiciones pueden desencadenarse, de manera aislada o en conjunto, ya sea debido a unas ratios financieras del emisor, o por decisión discrecional y arbitraria de este, o con la autorización del organismo de control competente. Además, se trata de valores innovadores, aún no sometidos a prueba, por lo que podrían estar sometidos a reacciones del mercado imprevistas que podrían afectar a su valoración y a su liquidez. La atractiva rentabilidad que ofrecen estos valores en comparación con obligaciones con calificaciones similares puede venir dada por la infravaloración del riesgo por parte de los inversores y su capacidad de hacer frente a acontecimientos adversos. La aparición de estos riesgos puede provocar una caída del valor activo neto.

Riesgo de pago anticipado y ampliación Cualquier comportamiento imprevisto de los tipos de interés podría perjudicar al rendimiento de los valores de deuda con opción de reembolso (valores cuyos emisores tienen derecho a cancelar el principal de un valor antes de su fecha de vencimiento).

Si caen los tipos de interés, los emisores tienden a amortizar estos

valores y a emitir otros nuevos con tipos de interés más reducidos. Si esto ocurre, el subfondo podría no tener más alternativa que volver a invertir el dinero de los valores cancelados anticipadamente a un tipo de interés más bajo («riesgo de pago anticipado»).

Al mismo tiempo, si suben los tipos de interés, los prestatarios tienden a no cancelar anticipadamente sus hipotecas a tipo de interés bajo. Esto puede hacer que el subfondo perciba unos rendimientos menores a los del mercado hasta que los tipos de interés caigan o venzan los valores («riesgo de ampliación»). También puede significar que el subfondo tenga, o bien que vender los valores con pérdidas, o bien que perder la oportunidad de hacer otras inversiones que podrían haber tenido un mejor rendimiento.

Los precios y rendimientos de valores con opción de reembolso normalmente contemplan el supuesto de que se cancelarán en un momento determinado antes de su vencimiento. Si se produce el pago anticipado en el momento esperado, el subfondo normalmente no sufre ninguna consecuencia adversa. Sin embargo, si se produce mucho antes o mucho después de lo esperado, puede hacer que el subfondo acabe efectivamente pagando en exceso por los valores. Hay otros factores que también pueden afectar a cuándo se producirá y si se producirá el pago anticipado de un valor concreto, entre ellos la presencia o ausencia de cualquier cláusula de reembolso opcional y de pago anticipado obligatorio, la tasa de impago de los activos subyacentes y la naturaleza de cualquier rotación de los activos subyacentes.

Las consideraciones relativas al pago anticipado y la ampliación también pueden afectar a la duración del subfondo, aumentando o reduciendo la sensibilidad a los tipos de interés de formas no deseadas. En algunas circunstancias, el hecho de que los tipos no suban o bajen cuando estaba previsto podría conllevar también riesgos de amortización anticipada o de ampliación.

Riesgo de posiciones defensivas Cuanto más se acerca el valor liquidativo al valor liquidativo garantizado, con mayor interés intenta el subfondo mantener el capital reduciendo o eliminando su exposición a inversiones dinámicas e invirtiendo en opciones más conservadoras. Esto reduce o elimina la capacidad del subfondo de aprovechar cualquier aumento de valor en el futuro.

Riesgo de tipo de cambio Los cambios en los tipos de cambio de divisas podrían reducir los beneficios de la inversión o aumentar las pérdidas de la inversión, en algunos casos considerablemente.

Los tipos de cambio pueden variar de forma rápida e impredecible, por lo que podría resultar difícil que el subfondo retirase su exposición a una divisa determinada a tiempo para evitar pérdidas.

Riesgo de tipos de interés Cuando suben los tipos de interés, normalmente cae el valor de los bonos. Este riesgo es por lo general mayor cuanto mayor sea el vencimiento de la inversión de un bono.

Riesgo de tipos de interés bajos Cuando los tipos de interés son bajos, el rendimiento de los instrumentos del mercado monetario y otras inversiones a corto plazo podría no ser suficiente para cubrir los costes de gestión y funcionamiento del subfondo, provocando una caída del valor del subfondo.

Riesgo de valores de pequeña y de mediana capitalización Las acciones de empresas de pequeña y de mediana capitalización pueden ser más volátiles que las acciones de empresas mayores.

Las empresas de pequeña y de mediana capitalización suelen tener menos recursos financieros, trayectorias más cortas y líneas de negocio menos diversas, lo que hace que puedan presentar un mayor riesgo de bancarrota o sufrir otros reveses empresariales a largo plazo o permanentes. Las ofertas públicas iniciales (OPI) pueden ser altamente volátiles y difíciles de evaluar, dada la falta de historial de negociación y la relativa falta de información pública.

Riesgo de volatilidad Cambios en los patrones de volatilidad de mercados relevantes podrían provocar cambios repentinos o importantes en el precio de las acciones del subfondo.

Riesgo del fondo de inversión Al igual que ocurre con cualquier fondo de inversión, invertir en el subfondo implica ciertos riesgos que un inversor no asumiría si invirtiera directamente en los mercados.

- las acciones de otros inversores (en particular, las grandes salidas repentinas de capital) podrían interferir en la gestión ordenada del subfondo y hacer que caiga su valor liquidativo;
- el inversor no puede controlar ni influir en cómo se invierte el dinero mientras está en el subfondo;
- la compra y venta de inversiones del subfondo puede no ser adecuada para la eficiencia fiscal de un inversor determinado;
- el subfondo está sujeto a diversas leyes y reglamentos de inversión que limitan el uso de ciertos valores, y a técnicas de inversión que podrían mejorar el rendimiento; en caso de que el subfondo decida registrarse en jurisdicciones que impongan unos límites más estrechos, dicha decisión podría limitar aún más sus actividades de inversión;
- dado que el subfondo tiene su sede en Luxemburgo, cualquier protección que pudieran proporcionar otros reguladores (incluidos, en el caso de los inversores fuera de Luxemburgo, sus respectivos reguladores nacionales) podría no aplicarse;
- dado que las acciones del subfondo no se negocian públicamente, la única opción de liquidarlas es, generalmente, el reembolso, que podría estar sujeto a plazos y otras políticas de reembolso establecidas por el subfondo;
- en caso de que el subfondo invierta en otros OICVM/OIC, podría incurrir en un segundo nivel de comisiones de inversión, lo que perjudicaría aún más cualquier beneficio de inversión;
- en caso de que el subfondo utilice técnicas de gestión eficiente de la cartera, como préstamos de valores, empréstitos de valores, operaciones de recompra y de recompra inversa, así como SRT, y, en particular, si reinvierte en garantías asociadas a dichas técnicas, el subfondo asume los riesgos de contraparte, liquidez, jurídicos, custodia (p. ej., ausencia de segregación de activos) y operaciones, que pueden tener consecuencias en el rendimiento del subfondo en cuestión. En la medida en que las partes vinculadas (empresas del mismo grupo que la sociedad gestora, el gestor de inversiones o el gestor delegado de inversiones) puedan intervenir como contraparte o agente (o en cualquier otro rol) en operaciones de gestión eficiente de la cartera y, en particular, en operaciones de préstamo de valores, podría surgir un posible riesgo de conflicto de intereses. La Sociedad Gestora es responsable de gestionar cualquier conflicto que pueda surgir y evitar que dicho conflicto afecte negativamente a los accionistas. Todos los ingresos derivados de las operaciones de recompra y de préstamo de valores se devolverán al subfondo en cuestión tras deducir cualquier coste operativo directo o indirecto, así como las comisiones. Dichos costes operativos directos e indirectos, así como las comisiones, que no incluirán ingresos ocultos, sí que incluirán los honorarios y gastos pagaderos a agentes o contrapartes a tarifas comerciales normales. En el sitio web de Amundi se encuentra disponible la política para la prevención y la gestión de conflictos de intereses de Amundi Group (http://www.amundi.com).
- en ocasiones, el gestor de inversiones o las personas designadas por este podrían enfrentarse a un conflicto entre sus obligaciones para con el subfondo y sus obligaciones para con otras carteras de inversión que gestionen (aunque, en estos casos, todas las carteras se gestionarán de forma equitativa).

Riesgo jurídico La caracterización de una transacción o de la capacidad jurídica de una parte para llevarla a cabo podría hacer que el contrato financiero no fuera válido y la insolvencia o la bancarrota de una contraparte podrían evitar el ejercicio de los derechos contractuales que podrían ejercerse en otros casos.

Riesgo operativo En cualquier país, y especialmente en los mercados emergentes, podría haber pérdidas debidas a errores, interrupciones del servicio u otros fallos, así como a fraude, corrupción, delitos electrónicos, inestabilidad, terrorismo u otros acontecimientos irregulares. Los riesgos operativos pueden exponer al subfondo a errores que afecten a su valoración, precio, contabilidad, información fiscal, información financiera y negociación, entre otras cosas. Los riesgos operativos pueden pasar desapercibidos durante largos periodos de tiempo y, aun cuando se los detecte, podría no ser factible obtener una compensación de los responsables de manera rápida o adecuada.

Riesgo según el país: China En China, no hay certeza sobre si los tribunales protegerían los derechos del subfondo a los valores que pueda comprar a través del Shanghai-Hong Kong Stock Connect u otros programas, cuyos reglamentos no han sido sometidos a prueba y están sujetos a cambios. La estructura de estos compartimentos no requiere la rendición de cuentas íntegra de algunas de las entidades que los componen, por lo que deja a inversores como el subfondo poca capacidad de maniobra legal en China. Además, los mercados de valores de China podrían gravar o limitar los beneficios a corto plazo, recuperar acciones admisibles, establecer volúmenes de negociación máximos (para el inversor o para el mercado), o podrían limitar o demorar la negociación de otras formas.

Riesgo según el país: países de la zona MENA Los países de la zona MENA podrían tener niveles especialmente elevados de riesgo por ser mercados emergentes. Debido a la situación política y económica de Oriente Próximo y del Norte de África, los mercados de países de la zona MENA tienen comparativamente un riesgo elevado de inestabilidad, que podría derivar de factores como la intervención del Gobierno o el Ejército, o la insurrección civil. Los mercados de la zona MENA pueden permanecer cerrados durante días en determinados momentos (debido a festividades religiosas, por ejemplo), y las fechas exactas de cierre de los mercados podrían no conocerse de antemano.

Riesgo según el país: Rusia Invertir en Rusia supone unos riesgos concretos. Los riesgos asociados a la propiedad de custodia y a las contrapartes son más elevados que en los Estados Miembros de la UE. Por ejemplo, es posible que las instituciones de custodia rusas no cuenten con un seguro adecuado para cubrir las pérdidas derivadas de robo, destrucción o impago. El mercado de valores ruso también puede tener problemas motivados por falta de eficiencia y liquidez, lo que puede exacerbar la volatilidad de los precios y las fluctuaciones en el mercado.

Los Valores Mobiliarios e Instrumentos del Mercado Monetario rusos que no coticen en bolsas de valores ni se negocien en un Mercado Regulado (a efectos de lo dispuesto en la Ley de 2010) están sujetos a un tope del 10% de los activos de cualquier Subfondo dado. Aun así, el Sistema de Negociación Ruso y el Mercado Interbancario de Divisas de Moscú son reconocidos como Mercados Regulados y, de este modo, las inversiones en Valores Mobiliarios e Instrumentos del Mercado Monetario rusos que coticen o se negocien en esos mercados no están limitadas al 10% de los activos de los correspondientes Subfondos. Esto no significa que estén exentas de los riesgos citados en el párrafo anterior ni del grado de riesgo generalmente más alto que, por ejemplo, los valores europeos o estadounidenses comparables.

Valores de empresas en dificultades Algunos de los Subfondos pueden poseer Valores de empresas en dificultades o, de acuerdo con lo establecidos en sus políticas de inversión correspondientes, pueden invertir en Valores de empresas en dificultades. Los Valores de empresas dificultades conllevan un riesgo significativo. Estas inversiones son muy volátiles y se realizan cuando el gestor de inversiones cree que la inversión generará una rentabilidad atractiva basándose en el nivel de descuento en el precio en comparación con el valor razonable percibido del valor, o cuando exista la posibilidad de que el emisor realice una oferta de canje o un plan de reorganización favorable. No puede garantizarse que se produzca una oferta de canje o una reorganización, ni que los valores u otros activos recibidos no tengan un valor o un potencial de ingresos inferiores a los previstos en el momento de la inversión. Además, puede transcurrir un periodo significativo entre el momento en que se realice la inversión en Valores de empresas en dificultades y el momento en que se complete dicha oferta de canje o plan de reorganización. Los Valores de empresas en dificultades a menudo no generan ingresos mientras están en circulación y habrá una incertidumbre significativa sobre si se alcanzará un valor razonable o si se completará cualquier oferta de canje o plan de reorganización. Es posible que un Subfondo tenga la obligación de asumir ciertos gastos en los que se pueda incurrir para proteger y recuperar su inversión en Valores de empresas en dificultades, o que puedan surgir en el transcurso de negociaciones relacionadas con cualquier posible canje o plan de reorganización. Además, las limitaciones relacionadas con las decisiones y acciones de inversión con respecto a los Valores de empresas en dificultades por cuestiones fiscales pueden afectar a la rentabilidad obtenida de los Valores de empresas en dificultades. Las inversiones de un Subfondo en Valores de empresas en dificultades pueden incluir emisores con necesidades importantes de capital o con un valor neto negativo, o emisores que hayan estado inmersos o puedan participar en procedimientos de quiebra o reorganización. Es posible que un Subfondo tenga que vender su inversión con pérdidas o mantener su inversión a la espera de que se ejecute un procedimiento de quiebra.

GESTIÓN Y CONTROL DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO GLOBAL

La sociedad gestora aplica un proceso de gestión de riesgos aprobado y supervisado por su Consejo, que le permite controlar y medir el perfil de riesgo general de cada subfondo. Los riesgos se calculan cada día de negociación.

Hay tres posibles enfoques para medir el riesgo, que se describen a continuación. La sociedad gestora decide qué enfoque utilizará cada subfondo, en función de la estrategia de inversión del subfondo. Cuando un subfondo utiliza instrumentos derivados principalmente con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera, se aplica normalmente el método de compromiso. Cuando un subfondo puede utilizar instrumentos derivados de forma amplia, se utiliza normalmente el método del VaR absoluto (valor en riesgo absoluto), a menos que el subfondo se gestione con respecto a un índice de referencia, en cuyo caso se utiliza el método del VaR relativo (valor en riesgo relativo).

El Consejo puede exigir que un subfondo aplique un enfoque adicional (como referencia únicamente, y no con fines de establecer la conformidad), y puede cambiar de enfoque si considera que el método actual deja de expresar de forma adecuada la exposición general al mercado del subfondo.

Enfoque	Descripción
Valor en riesgo absoluto (VaR absoluto)	El subfondo pretende estimar las pérdidas máximas que sufriría en un mes (es decir, en 20 días de negociación), y exige que el 99 % del tiempo, el peor resultado del subfondo no supere el 20 % de reducción de su valor activo neto.
Valor en riesgo relativo (VaR relativo)	El subfondo pretende estimar las pérdidas máximas que sufriría más allá de las pérdidas máximas estimadas de un índice de referencia (normalmente, un índice de mercado adecuado o una combinación de índices). El subfondo calcula la cantidad máxima, con un 99 % de certeza, de pérdidas que el subfondo podría tener con respecto a un índice de referencia a lo largo de un mes (20 días de negociación). El VaR absoluto del subfondo no puede superar dos veces el del índice de referencia.
Compromiso	El subfondo calcula la exposición de todos los instrumentos derivados como si se tratase de inversiones directas en sus posiciones subyacentes. Esto permite al subfondo tener en cuenta los efectos de cualquier posición de cobertura o compensación, así como las posiciones adoptadas para una gestión eficiente de la cartera. Un subfondo que aplique este enfoque debe garantizar que su exposición general a los mercados a través de compromisos derivados no supere el 210 % de sus activos totales (100 % de inversión directa, 100 % de instrumentos derivados y 10 % de empréstitos).

Cualquier subfondo que utilice los enfoques del VaR absoluto o relativo debe calcular además su apalancamiento bruto previsto, establecido en «Descripciones de los subfondos». En ciertas circunstancias, el apalancamiento bruto podría superar este porcentaje. El porcentaje de apalancamiento podría no reflejar adecuadamente el perfil de riesgo de cada subfondo, por lo que debería interpretarse junto con la política de inversión y los objetivos de los subfondos. El apalancamiento bruto es un indicador del uso total de instrumentos derivados, y se calcula como la suma de la exposición teórica de los instrumentos derivados utilizados, sin ninguna compensación que pudiera permitir considerar la cancelación respectiva de posiciones contrarias. Dado que el cálculo no tiene en cuenta si un instrumento derivado en particular aumenta o reduce el riesgo de la inversión, ni tampoco las diferentes sensibilidades de la exposición teórica de los instrumentos derivados a las fluctuaciones del mercado, dicho cálculo puede no ser representativo del nivel real de riesgo de la inversión en un subfondo. La combinación de instrumentos derivados y el propósito con que se use cualquiera de ellos puede variar con las condiciones del mercado.

A efectos de conformidad y control de riesgos, cualquier derivado implícito en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario cuenta como un instrumento derivado, y cualquier exposición a valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario obtenida con el uso de derivados (excepto en el caso de los derivados basados en índices) cuenta como una inversión en dichos valores o instrumentos.

Los contratos de derivados conllevan un riesgo de contraparte importante. Aunque los subfondos utilizan varias técnicas para mitigar la exposición al riesgo de contraparte, dicho riesgo no desaparece y podría afectar a los resultados de la inversión. Las contrapartes utilizadas por la SICAV se enumeran en el informe anual.

INFORMACIÓN SOBRE ÍNDICES DE REFERENCIA

Para obtener una lista completa de los índices de referencia mencionados en el presente Folleto y (i) suministrada por los administradores de los índices de referencia que disfrutan de las disposiciones transitorias ofrecidas por el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo del 8 de junio de 2016 sobre los índices utilizados como índices de referencia en instrumentos financieros y contratos financieros, o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión (el «Reglamento de índices de referencia») y que, por consiguiente, no aparecen en el registro de administradores e índices de referencia mantenido por la ESMA en virtud de lo establecido en el artículo 36 del Reglamento de índices de referencia o (ii) suministrada por los administradores de los índices de referencia mencionados en el registro que se menciona en el artículo 36 del Reglamento de índices de referencia como administrador autorizado en virtud de lo establecido en el artículo 34 del Reglamento de índices de referencia, diríjase a www.amundi.lu/Amundi-Funds.

La Sociedad gestora ha adoptado un plan por escrito en el que se establecen las acciones que llevará a cabo en relación con los subfondos en caso de que algún índice de referencia cambie de forma significativa o deje de ser aplicable (el «Plan de contingencia»), tal como exige el artículo 28(2) del Reglamento de índices de referencia. Se podrá obtener una copia del Plan de contingencia, de forma gratuita y tras solicitud previa, en el domicilio social de la Empresa y de la Sociedad gestora.

POLÍTICAS GENERALES DE INVERSIÓN

Cada subfondo y la propia SICAV deben cumplir con todas las leyes y reglamentos aplicables de la UE y Luxemburgo, así como con determinadas circulares, normas técnicas y otros requisitos. En este apartado se recogen, de forma resumida, los requisitos de gestión de la cartera de la ley de 2010 (la principal ley que regula las operaciones de un OICVM), el Reglamento de FMM que rige el funcionamiento de los Subfondos FMM, así como los requisitos de la ESMA relativos al control y gestión de riesgos. En caso de discrepancias, prevalecerá la propia ley (originalmente en francés).

En caso de detectarse cualquier incumplimiento de la ley de 2010 o, si fuera el caso, del Reglamento de FMM, el subfondo en cuestión deberá cumplir con las políticas relevantes prioritariamente en sus operaciones con valores y decisiones de gestión, teniendo debidamente en cuenta los intereses de sus accionistas. Excepto cuando así se indique, todos los porcentajes y restricciones se aplican de manera individual a cada subfondo.

NORMAS RELACIONADAS CON SUBFONDOS QUE NO SEAN SUBFONDOS FMM

Valores y operaciones permitidos

La siguiente tabla recoge los tipos de valores y operaciones que se permiten a cualquier OICVM con arreglo a la ley de 2010. La mayoría de los subfondos establecen límites que son más restrictivos en algún u otro sentido, en función de sus objetivos de inversión y su estrategia. Ningún subfondo utiliza las inversiones recogidas en las filas 6 y 9 salvo en la forma detallada en «Descripciones de los subfondos». El uso de un valor o una técnica por parte de un subfondo debe ser coherente con sus políticas y restricciones de inversión. Un subfondo que invierta o se comercialice en jurisdicciones fuera de la UE podrá estar sujeto a requisitos adicionales (no recogidos aquí) por parte de los reguladores de dichas jurisdicciones.

Un subfondo no tiene que cumplir con límites de inversión a la hora de ejercer derechos de suscripción, siempre que se corrija cualquier incumplimiento en la forma descrita más arriba.

Valor/operación	Requisitos	
1. Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	Deben cotizarse o negociarse en una bolsa oficial de un Estado admisible, o deben negociarse en un mercado regulado de un Estado admisible que opere de forma regular, que esté reconocido y abierto al público.	Los valores de emisión reciente deben solicitar su admisión a cotización en una bolsa o mercado regulado de un Estado admisible, y deben recibirla en un plazo de 12 meses después de su emisión.
2. Los instrumentos del mercado monetario que no cumplen las condiciones de la fila 1.	Deben estar sujetos (bien a nivel del valor, bien a nivel del emisor) a disposiciones de ahorro y de protección del inversor, y cumplir además con alguno de los siguientes criterios: • haber sido emitidos o estar garantizados por una autoridad central, regional o local o un banco central de un Estado miembro de la UE, por el Banco Central Europeo, por el Banco Europeo de Inversiones, por la UE, por una autoridad internacional a la que pertenezca al menos uno de los Estados miembros de la UE, por un Estado soberano o, en el caso de una federación, por un Estado federal; • haber sido emitidos por un emisor o empresa cuyos valores entren dentro de la categoría de la fila 1 anterior; • haber sido emitidos o estar garantizados por un emisor sujeto a las normas de supervisión prudencial de la UE, o a otras normas prudenciales que la CSSF considere equivalentes.	También podrán admitirse cuando un emisor pertenezca a una categoría reconocida por la CSSF, esté sujeto a disposiciones de protección del inversor equivalentes a las descritas expresamente a la izquierda, y cumpla con uno de los siguientes criterios: • haber sido emitidos por una empresa con una cantidad igual o superior a 10 millones de euros entre capital y reservas que publique informes anuales; • haber sido emitidos por una entidad dedicada a la financiación de un grupo de empresas de las que al menos una cotice públicamente; • haber sido emitidos por una entidad dedicada a la financiación de vehículos de titulización que cuenten con una línea de liquidez bancaria.
3. Unidades de OICVM u OIC que no estén vinculadas a la SICAV[1]	Deben haber sido autorizadas por algún Estado miembro de la UE o por algún Estado cuyas leyes sean consideradas equivalentes por la CSSF y con cuyas autoridades mantenga una cooperación adecuada. Deben publicar informes financieros anuales y semestrales. Deben estar obligadas por los estatutos de constitución a no invertir más del 10 % de sus activos en otros OICVM u OIC.	Deben estar sujetas a la supervisión normativa y las disposiciones de protección del inversor de la UE para los OICVM, o a normas y disposiciones equivalentes a estas fuera de la UE (especialmente en lo que respecta a la segregación de activos, el empréstito, el préstamo, y las ventas al descubierto de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario).
4. Participaciones de OICVM u OIC que estén vinculadas a la SICAV[1]	Deben cumplir con todos los requisitos de la fila 3. El OICVM/OIC no puede imponer ninguna comisión a la compra, canje o reembolso de unidades.	El folleto de cualquier subfondo que tenga inversiones sustanciales en otros OICVM/OIC debe recoger las comisiones máximas de gestión del propio subfondo y de los OICVM/OIC en los que pretende invertir.
5. Unidades de otros subfondos de la SICAV	Deben cumplir con todos los requisitos de las filas 3 y 4. El subfondo objetivo no puede invertir, a su vez, en el subfondo adquirente (propiedad recíproca). En el momento de la inversión, el subfondo objetivo no debe tener más del 10 % de sus activos en otro subfondo.	El subfondo adquirente cede todos los derechos de voto de las unidades que compra. Las unidades no se consideran activos del subfondo adquirente a efectos de los umbrales mínimos de activos. El cumplimiento de estos requisitos exime a la SICAV de los requisitos de la ley del 10 de agosto de 1915.
6. Propiedades inmobiliarias y materias primas, incluidos metales preciosos	La exposición a la inversión está permitida solo a través de valores mobiliarios, instrumentos derivados y otros tipos de inversión permitidos.	La SICAV puede comprar directamente propiedades inmobiliarias y otras propiedades tangibles que resulten directamente necesarias para su negocio. La propiedad de metales preciosos o de materias primas, directamente o mediante certificados, está prohibida.
7. Depósitos en instituciones de crédito	Deben poder retirarse a voluntad y no tener un vencimiento superior a 12 meses.	Las instituciones deben tener su domicilio social en un Estado miembro de la UE o, en caso contrario, estar sujetas a las normas prudenciales de la UE o a otras normas prudenciales que la CSSF considere equivalentes.
8. Activos líquidos accesorios	No hay requisitos establecidos.	En la práctica, un subfondo podrá invertir en efectivo u otros activos líquidos sin llegar al 50 % de sus activos.
9. Instrumentos derivados o instrumentos equivalentes liquidados en efectivo	Las inversiones subyacentes o los indicadores de referencia deben ser los descritos en las filas 1, 2, 3, 4, 6 y 7, o deben ser índices, tipos de interés, tipos de cambio o divisas. En todos los casos, estas inversiones o indicadores, y cualquier inversión que conlleven, deben quedar limitados al ámbito de las inversiones del subfondo en activos no derivados. La exposición total no puede superar el 100 % de los activos del subfondo.	Los instrumentos derivados OTC deben cumplir con todos los criterios siguientes: • entrar dentro de las categorías aprobadas por la CSSF; • disponer de valoraciones diarias fiables, que sean precisas e independientes; • poder venderse, liquidarse o cerrarse a su valor justo en cualquier momento; • tener contrapartes sujetas a normas de supervisión prudencial; • tener perfiles de riesgo que puedan medirse convenientemente; • no superar el 10 % de los activos del subfondo cuando la contraparte sea una institución de crédito, o el 5 % con otras contrapartes.

[1] Un OICVM/OIC se considera vinculado a la SICAV si ambos están gestionados o controlados por la misma sociedad gestora o por sociedades gestoras afiliadas, o si la SICAV controla, directa o indirectamente, más del 10 % del capital o de los derechos de voto del

OICVM/OIC		
10. Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario que no cumplan con los criterios de las filas 1, 2, 6 y 7	Limitados al 10 % de los activos del subfondo.	
11. Préstamo y empréstito de valores, pactos de recompra y pactos de recompra inversa	El volumen de las operaciones no debe interferir en la aplicación del subfondo de su política de inversión ni en su capacidad de cumplir con los reembolsos.	Las garantías en efectivo de las operaciones deben colocarse en inversiones de alta calidad a corto plazo. Los préstamos y las garantías de préstamos para terceros con otros fines están prohibidos.
12. Empréstitos	Excepto en el caso de los préstamos con garantías de otros préstamos para la compra de divisas extranjeras, todos los préstamos deben ser temporales y limitarse al 10 % del patrimonio neto del subfondo.	

Requisitos de diversificación

Para garantizar la diversificación, un subfondo no puede invertir más de una cierta cantidad de sus activos en un solo organismo o categoría de valores. En el contexto de esta tabla y de la siguiente, por «organismo» se entiende una empresa individual, excepto en lo relativo a los límites de la columna «En total», que se consideran relativos al ámbito del grupo o de la consolidación. Estas normas de diversificación no se aplicarán durante los seis primeros meses de funcionamiento de un subfondo.

	Inversión / exposición máxima (en % de los activos del subfondo)			
Categoría de valores	**En un solo emisor**		**En total**	**Otros**
A. Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por cualquier nación, corporación pública local de la UE u organismo internacional al que pertenezca al menos uno de los miembros de la UE.	35 %**			Un subfondo podrá invertir hasta el 100 % de sus activos en menos de seis emisiones si invierte de acuerdo con los principios de diferencial de riesgo y si el subfondo no invierte más del 30 % de sus activos en ninguna emisión
B. Bonos sujetos a ciertas disposiciones legales de protección del inversor* y emitidos por una entidad de crédito con domicilio en la UE**	25 %		35 %	El 80 % en bonos de cualquier emisor u organismo en los que haya invertido un subfondo más del 5 % de sus activos.
C. Cualquier valor mobiliario e instrumento del mercado monetario distinto de los descritos en las filas A y B anteriores.	10 %***			El 20 % en todas las empresas de un solo emisor. El 40 %, en total, en todos los emisores u organismos en los que el subfondo haya invertido más del 5 % de sus activos.
D. Depósitos en instituciones de crédito.	20 %	20 %		
E. Instrumentos derivados OTC cuya contraparte sea una entidad de crédito, según la definición de la fila 7 (tabla anterior).	10 % de exposición			
F. Instrumentos derivados OTC con cualquier otra contraparte.	5 % de exposición.			
G. Unidades de OICVM u OIC, según las definiciones de las filas 3 y 4 (tabla anterior).	20 %	Sin declaración de política específica: 10 %; con una declaración: 30°% en OIC, 100°% en OICVM.		Los compartimentos de OIC cuyos activos están segregados se consideran cada uno de ellos un OIC independiente. Los activos controlados por los OICVM/OIC no se tienen en cuenta a la hora de cumplir con los requisitos A-F de esta tabla.

* Los bonos deben utilizar los ingresos de sus colocaciones para mantener una cobertura de responsabilidad plena y dar prioridad al pago de los inversores del bono, en caso de bancarrota del emisor.

** No aplicable al Subfondo FMM

*** En el caso de los subfondos que replican un índice, hasta el 20°%, siempre y cuando se trate de un índice publicado, suficientemente diversificado, que resulte adecuado como referencia de su mercado y esté reconocido por la CSSF. Este 20 % aumentará al 35 % (únicamente para un solo emisor) en circunstancias excepcionales, como cuando el valor sea especialmente dominante en el mercado regulado en el que se negocie.

Límites para evitar una influencia significativa

Estos límites, que se aplican en el ámbito de la SICAV, salvo en relación con los Subfondos FMM, pretenden evitar a la SICAV los riesgos que podrían presentársele a ella y al emisor si la SICAV fuera a ser propietaria de un porcentaje significativo de un determinado valor o emisor.

Categoría de valores	Propiedad máxima (en % del valor total de la emisión de valores)		
Valores con derechos de voto	Menos de lo que pudiera permitir a la SICAV una influencia significativa en la gestión		Estas normas no se aplican a: • los valores descritos en la fila A (tabla anterior); • las acciones de fondos de la UE que constituyan el único medio para un subfondo de invertir en el país de origen del fondo europeo y que cumplan con las disposiciones aplicables de la ley de 2010.
Valores sin derechos de voto de un solo emisor cualquiera	10 %		
Valores de deuda de un solo emisor cualquiera	10 %	Estos límites podrán pasarse por alto en el momento de la compra si no se pueden calcular en dicho momento.	
Valores del mercado monetario de un solo emisor cualquiera	10 %		
Acciones de un solo OICVM/OIC cualquiera	25 %		

Fondos subordinados

La SICAV podrá crear subfondos, aparte de Subfondos FMM, que se consideren un fondo principal o un fondo subordinado. Además, podrá convertir los subfondos existentes en fondos subordinados, o pasar cualquier fondo subordinado a un fondo principal diferente. Las siguientes normas se aplican a cualquier subfondo que sea un fondo subordinado.

Seguridad	Requisitos de inversión	Otras condiciones y requisitos
Unidades del fondo	Al menos el 85 % de los	
Instrumentos derivados y activos líquidos	Hasta el 15 % de los activos.	Los instrumentos derivados solo deben utilizarse con fines de cobertura. Para medir la exposición a los instrumentos derivados, el subfondo debe sumar su propia exposición

El fondo principal y el fondo subordinado deben tener los mismos días hábiles, los mismos días de valoración de las acciones y el mismo ejercicio financiero.

Fondos subordinados Ejercicio fiscal		Fondos principales Ejercicio fiscal	
Amundi Funds Montpensier M Climate Solutions	30 de junio	Montpensier M Climate Solutions	31 de diciembre
Amundi Funds Montpensier Great European Models SRI	30 de junio	Montpensier Great European Models SRI	31 de diciembre
Amundi Funds Impact Green Bonds	30 de junio	Amundi Responsible Investing – Impact Green Bonds	31 de mayo

Los horarios para el procesamiento de órdenes deben coordinarse de manera que las órdenes que tengan como objeto acciones del fondo subordinado puedan procesarse y las órdenes resultantes que tengan como objeto acciones del fondo principal puedan colocarse antes de la hora de cierre del fondo principal del mismo día.

Normas relacionadas con los SUBFONDOS FMM

La SICAV puede crear subfondos FMM que se consideren Subfondos FMM de valor activo neto variable estándar de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM. Además, podrá convertir los subfondos existentes en Subfondos FMM, o cualquier Subfondo FMM en un tipo de subfondo diferente.

Los accionistas del Subfondo FMM deben conocer las normas establecidas en el Reglamento de FMM, principalmente, en relación con los valores u operaciones permitidos, y con la diversificación de la cartera, que difieren parcialmente de las establecidas en la Ley de 2010, especialmente en lo relacionado con los activos permitidos, las normas de diversificación y el uso de instrumentos derivados financieros.

Valores y operaciones permitidos en los Subfondos FMM

La siguiente tabla recoge los tipos de instrumentos financieros que se permiten a cualquier Subfondo FMM con arreglo a lo establecido en el Reglamento de FMM.

Valor/operación	Requisitos		Valoración
1. Instrumentos del mercado monetario admisibles	Deben cotizarse o negociarse en una bolsa oficial de un Estado admisible, o deben negociarse en un mercado regulado de un Estado admisible que opere de forma regular, que esté reconocido y abierto al público.	Instrumentos del mercado monetario como los instrumentos financieros emitidos o garantizados, de forma separada o conjunta, por la Unión Europea, las administraciones nacionales, regionales y locales de los Estados Miembros o sus bancos centrales, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Fondo Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad, el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, una autoridad central o banco central de un tercer país, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, el Banco de Desarrollo del Consejo de Europa, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, el Banco de Pagos Internacionales o cualquier otra institución u organización financiera internacional relevante a la que pertenezcan uno o más Estados Miembros. Debe mostrar una de las siguientes características alternativas: • vencimiento legal en el momento de la emisión de 397 días o menos; • vencimiento residual de 397 días o menos; • vencimiento residual hasta la fecha de rescate legal menor o igual a dos (2) años, siempre que el tiempo restante hasta la siguiente fecha de reinicio de tipos de interés sea de 397 días o menos (los instrumentos del mercado monetario de tipos flotantes y los instrumentos del mercado monetario de tipos fijos cubiertos por un acuerdo de permuta financiera se restablecerán en función de un tipo o índice del mercado monetario). Los instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por la Unión Europea, una autoridad central o banco central de un Estado Miembro, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad o el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera no están sometidos al Procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia descrito en el apartado «Procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia aplicable a los Subfondos FMM».	valor de mercado, siempre que sea posible; de lo contrario, modelo de mercado
2. Los instrumentos del mercado monetario que no cumplen las condiciones de la fila 1.	Deben estar sometidos (bien a nivel de emisión, bien a nivel del emisor) al reglamento a efectos de proteger a los inversores y los ahorros, y siempre que estos: • hayan sido emitidos o garantizados por una autoridad central, regional o local, o por un banco central de un Estado miembro de la UE, por el Banco Central Europeo, por la UE, por el Banco Europeo de Inversiones, por un Estado no miembro, en caso de un Estado Federal, por uno de los miembros que componen la federación, o por un organismo público internacional al que pertenezcan uno o más Estados miembros; o • hayan sido emitidos por un emisor o empresa cuyos valores entren dentro de la categoría de la fila 1 anterior; o • hayan sido emitidos o garantizados por un emisor sujeto a las normas de supervisión prudencial de la UE, o a otras normas prudenciales que la CSSF considere equivalentes. También podrán admitirse cuando un emisor pertenezca a una categoría reconocida por la CSSF, esté sujeto a disposiciones de protección del inversor equivalentes a las descritas expresamente a la izquierda, y cumpla con uno de los siguientes criterios: • haber sido emitidos por una empresa con una cantidad igual o superior a 10 millones de euros entre capital y reservas que publique informes anuales y • haber sido emitidos por una entidad dedicada a la financiación de un grupo de empresas, de las que al menos una de ellas cotice en bolsa, o por una entidad dedicada a la financiación de vehículos de titulización que cuenten con una línea de liquidez bancaria.		valor de mercado, siempre que sea posible; de lo contrario, modelo de mercado
3. Unidades o acciones de FMM	Solamente FMM a corto plazo y FMM estándar autorizados en virtud del Reglamento de FMM y: • no se puede invertir más del 10 % de los activos del FMM deseado, con arreglo a las reglas o documentos de constitución del FMM deseado, de forma agregada en uniones o acciones de otros FMM; • el FMM deseado no contará con Acciones en el Subfondo FMM y no invertirá en el Subfondo FMM durante el periodo en el que el Subfondo FMM cuente con unidades o acciones.	Cuando el FMM deseado esté gestionado, de forma directa o mediante delegación, por el mismo gestor que el del Subfondo FMM o por cualquier otra empresa con la que el gestor del Subfondo FMM esté vinculado por gestión común o control[1], o por una tenencia importante directa o indirecta, el gestor del FMM deseado, o de la otra empresa, no podrá cobrar comisiones de suscripción o rescate por la inversión del Subfondo FMM en las unidades o acciones del FMM deseado.	valor activo neto emitido por el FMM deseado

4. Pactos de recompra inversa	Los activos recibidos serán instrumentos del mercado monetario de las filas 1 y 2, no se venderán, reinvertirán, pignorarán o transferirán de ningún otro modo, se diversificarán de forma suficiente, serán emitidos por entidades independientes y se espera que no muestren una correlación elevada con la rentabilidad de la contraparte. El Fondo no recibirá titulizaciones ni ABCP como parte de un pacto de recompra inversa. El valor de mercado de los activos recibidos será en todo momento y como mínimo igual al valor del dinero efectivo abonado. La suma total en efectivo se podrá rescatar en cualquier momento de forma devengada o según el valor de mercado.	El dinero en efectivo recibido como parte del pacto de recompra también se podrá invertir (aunque no se podrá invertir en otros activos admitidos, transferir ni reutilizar de otro modo) en valores mobiliarios líquidos o instrumentos del mercado monetario que no sean los que figuran en las filas 1 y 2, y los activos recibidos como parte del pacto de recompra inversa pueden ser valores mobiliarios líquidos o instrumentos del mercado monetario que no figuren en las filas 1 y 2, siempre que estos activos hayan sido emitidos o estén garantizados por la UE, una autoridad central o banco central de un Estado miembro de la UE, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad o el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, o que hayan sido emitidos o estén garantizados por una autoridad central o banco central de un tercer país. Los activos recibidos como garantía deben estar sometidos a una política de recorte de valoración totalmente conforme con las provisiones del Reglamento delegado de la Comisión (UE) 2018/990 del 10 de abril de 2018 en el que se modifica y complementa el Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo en relación con las titulizaciones sencillas, transparentes y estandarizadas (STS, por sus siglas en inglés), y los valores comerciales garantizados por activos (ABCP), los requisitos para los activos recibidos como parte de pactos de recompra inversa y las metodologías para la evaluación de la calidad crediticia. El Fondo debe tener el derecho a dar por finalizado el pacto en cualquier momento tras remitir una notificación con una antelación previa de no más de dos días hábiles.	se considerará la suma íntegra del mismo, a menos que sea improbable que se pague o reciba en su totalidad, en cuyo caso, el valor se establecerá después de aplicar el descuento que el Consejo pueda considerar adecuado en cada caso para reflejar el valor real del mismo
5. Pactos de recompra	Únicamente de forma temporal, durante un periodo no superior a siete días hábiles, únicamente para la gestión de la liquidez y no para la realización de inversiones La contraparte que recibe los activos transferidos por el Fondo como garantía en virtud del pacto de recompra no podrá vender, invertir, pignorar ni transferir de ningún otro modo esos activos sin el consentimiento previo del Fondo. La suma en efectivo recibida se podrá invertir en depósitos y no podrá superar el 10 %.		valor de mercado, siempre que sea posible; de lo contrario, modelo de mercado
6. Depósitos en instituciones de crédito	Deben poder pagarse a voluntad o retirarse en cualquier momento y no tener un vencimiento superior a 12 meses.	Las instituciones deben tener su domicilio social en un Estado miembro de la UE o, en caso contrario, estar sujetas a normas prudenciales equivalentes.	se considerará la suma íntegra del mismo, a menos que sea improbable que se pague o reciba en su totalidad, en cuyo caso, el valor se establecerá después de aplicar el descuento que el Consejo pueda considerar adecuado en cada caso para reflejar el valor real del mismo
7. Activos líquidos accesorios	No hay requisitos establecidos.	.	

8. Instrumentos derivados	Se deben negociar en un mercado regulado como los indicados en la fila 1 o en un OTC, además de cumplir todas las condiciones indicadas a continuación: • los valores subyacentes del instrumento derivado consistirán en tipos de interés, tipos de cambio de divisas, divisas o índices que representen una de estas categorías; • el instrumento derivado solo se utilizará a modo de cobertura de los riesgos de tipos interés o de tipos de cambio inherentes en el resto de inversiones del Fondo; • Las contrapartes de las transacciones con instrumentos derivados OTC son instituciones sometidas a una regulación y supervisión prudenciales, y pertenecientes a las categorías aprobadas por la autoridad competente del Fondo; • Los instrumentos derivados OTC están sometidos a una valoración diaria, fiable y verificable, y se pueden vender, liquidar o cerrar mediante una transacción de compensación en cualquier momento y a su valor justo por iniciativa del Fondo.	Los activos recibidos como garantía están sometidos a lo indicado en las circulares 14/592 de la CSSF. Los activos (aparte de efectivo) recibidos como garantía serán activos de las filas 1 a 3, no se venderán, reinvertirán, pignorarán o transferirán de ningún otro modo, se diversificarán de forma suficiente, serán emitidos por entidades independientes y se espera que no muestren una correlación elevada con la rentabilidad de la contraparte. El efectivo recibido como garantía solo se podrá invertir en depósitos, en instrumentos del mercado monetario o en FMM a corto plazo de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM. Los activos recibidos como garantía están sometidos a la política de recorte de la valoración descrita en la política de garantías de la SICAV, disponible en el sitio web www.amundi.com.	valor de mercado, siempre que sea posible; de lo contrario, modelo de mercado
9. Titulizaciones y ABCP	Deben tener una liquidez suficiente y ofrecer una de las siguientes características, un vencimiento legal en el momento de la emisión o un vencimiento residual de 2 años o menos, y el tiempo restante hasta la siguiente fecha de restablecimiento del tipo de interés debe ser de 397 días o menos: • una titulización considerada como un «activo de nivel 2B» dentro del significado del Artículo 13 del Reglamento delegado de la Comisión (UE) 2015/61, • un ABCP emitido por un programa de ABCP que cumpla los requisitos establecidos en el Artículo 11 del Reglamento de FMM • un ABCP o titulación sencillo, transparente y estandarizado (STS, por sus siglas en inglés)	En relación con una titulización, debe ser un instrumento de amortización y tener una vida media ponderada de dos (2) años o menos.	valor de mercado, siempre que sea posible; de lo contrario, modelo de mercado

[1] Un FMM deseado se considera vinculado al Fondo si ambos están gestionados o controlados por la misma sociedad gestora o por sociedades gestoras afiliadas, o si el Fondo controla, directa o indirectamente, más del 10 % del capital o de los derechos de voto del FMM deseado.

El resto de activos aparte de los indicados en las filas de la 1 a la 9, no están permitidas las ventas a corto, los empréstitos o préstamos de efectivo, la exposición directa o indirecta a renta variable y materias primas, también a través de instrumentos derivados, los certificados que los representan, los índices basados en ellos, o cualquier otro medio o instrumento que ofrezca exposición a ellos y los acuerdos de préstamo o empréstito de valores, ni ningún otro acuerdo en el que estén incluidos los activos del Subfondo FMM.

Diversificación y límites de concentración del Subfondo FMM

Para garantizar la diversificación, todos los Subfondos FMM están sometidos a las siguientes reglas de diversificación.

Categoría de valores	Inversión / exposición máxima (en % de los activos del subfondo)		
	En un solo emisor	**En total**	**Otros**
A. Instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados, de forma separada o conjunta, por la Unión Europea, las administraciones nacionales, regionales y locales de los Estados Miembros o sus bancos centrales, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Fondo Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad, el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, una autoridad central o banco central de un país perteneciente a la OCDE, la República Popular de China, Hong Kong o Singapur, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, el Banco de Desarrollo del Consejo de Europa, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, el Banco de Pagos Internacionales o cualquier otra institución u organización financiera internacional relevante a la que pertenezcan uno o más Estados Miembros.			Hasta el 100 %, tras autorización de la CSSF y siempre que el Subfondo FMM - mantenga valores de al menos seis emisiones diferentes del emisor, - limite la inversión en instrumentos del mercado monetario de la misma emisión a un máximo del 30 % de sus activos,
B. Instrumentos del mercado monetario, titulizaciones y ABCP emitidos por el mismo organismo	5 %	15 % en un único organismo.	Derogación: un Subfondo FMM VNAV puede invertir hasta el 10 % siempre que el valor total de tales instrumentos del mercado monetario, titulizaciones y ABCP mantenidos en cada organismo emisor en el que se invierta más del 5 % de sus activos no superen el 40 % del valor de sus activos. Exposición acumulada a titulizaciones y ABCP de hasta el 20 % (15 % para no STS).
C. Depósitos en instituciones crediticias formalizados con la misma institución crediticia.	10 %		
D. Instrumentos derivados OTC con cualquier otra contraparte.	5 %		
E. Unidades o acciones de FMM	5 % en un único FMM deseado		Un máximo del 17,5 % de forma acumulada en FMM deseados. Cuando se invierte el 10 % o más de los activos en el FMM deseado, el Subfondo debe revelar el nivel máximo de las comisiones de gestión que se pueden cobrar al propio Subfondo FMM y al resto de FMM en los que invierta, y el informe anual indicará la proporción máxima de comisiones de gestión cobradas al propio Subfondo FMM y al resto de FMM en los que invierta.
F. bonos emitidos por una única institución crediticia que tenga su domicilio social en un Estado miembro y que esté sometida, por ley, a una supervisión pública especial diseñada para proteger a los titulares de los bonos.	10 %		Las sumas obtenidas de la emisión de estos bonos se deben invertir en activos que, durante todo el periodo de validez de dichos bonos, puedan cubrir las reclamaciones asociadas a los bonos y que, en caso de impago del emisor, se usen de forma prioritaria para el reembolso del capital y el pago de los intereses acumulados. Cuando un Subfondo FMM invierta más del 5 % de sus activos en estos bonos emitidos por un único emisor, el valor total de estas inversiones no superará el 40 % del valor de los activos del Fondo.
G. Bonos emitidos por una única entidad crediticia donde se cumplen los requisitos establecidos en el punto (f) del Artículo 10(1) o en el punto (c) del Artículo 11(1) del Reglamento delegado (UE) 2015/61.	20 %	Cuando un Subfondo FMM invierta más del 5 % de sus activos en estos bonos emitidos por un único emisor, el valor total de estas inversiones no superará el 60 % del valor de los activos del Fondo.	

H. Pacto de recompra inversa		Activos recibidos: exposición máxima a un emisor concreto del 15 %, excepto cuando estos activos adopten la forma de instrumentos del mercado monetario que cumplen los requisitos de derogación 100 % de la fila 1; Suma acumulada de efectivo suministrado a la misma contraparte, hasta el 15 %.

Las empresas incluidas en el mismo grupo a efectos de cuentas consolidadas, tal como se define en la Directiva 2013/34/UE en los estados financieros anuales, los estados financieros consolidados e informes relacionados en determinados tipos de empresas, o de acuerdo con las normas de contabilidad internacionales reconocidas, se considerarán como un único organismo a efectos del cálculo de los límites anteriores.

Un FMM o un Subfondo FMM se considerarán como un FMM independiente a la hora de calcular los límites anteriores.

Un Subfondo FMM no podrá tener ningún derecho de voto que le pueda permitir ejercer una influencia significativa sobre la gestión de un organismo emisor. Además, un Subfondo FMM no podrá mantener más del 10 % de los instrumentos del mercado monetario, titulizaciones y ABCP emitidos por un único organismo. Este límite se omite para los Instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por la Unión Europea, las administraciones nacionales, regionales y locales de los Estados Miembros o sus bancos centrales, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Fondo Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad, el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, una autoridad central o banco central de un tercer país, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, el Banco de Desarrollo del Consejo de Europa, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, el Banco de Pagos Internacionales o cualquier otra institución u organización financiera internacional relevante a la que pertenezcan uno o más Estados Miembros.

Reglas de cartera para Subfondo FMM estándar

Un Subfondo FMM estándar debe cumplir de forma continua todos los requisitos descritos a continuación:

- su cartera tendrá en todo momento un vencimiento medio ponderado no superior a 6 meses;
- su cartera tendrá en todo momento una vida media ponderada no superior a 12 meses, de acuerdo con lo indicado en los subpárrafos dos y tres;
- al menos el 7,5 % de sus activos deben estar compuestos por activos de vencimiento diario, pactos de recompra inversa que se puedan finalizar mediante notificación con una antelación previa de un día hábil o efectivo que se pueda retirar mediante notificación con una antelación previa de un día hábil. Un Subfondo FMM estándar no podrá adquirir ningún activo que no sea un activo de vencimiento diario cuando dicha adquisición suponga que el Subfondo FMM invierte menos del 7,5 % de su cartera en activos de vencimiento diario;
- al menos el 15 % de sus activos deben estar compuestos por activos de vencimiento semanal, pactos de recompra inversa que se puedan finalizar mediante notificación con una antelación previa de cinco días hábiles o efectivo que se pueda retirar mediante notificación con una antelación previa de cinco días hábiles. Un Subfondo FMM estándar no podrá adquirir ningún activo que no sea un activo de vencimiento semanal cuando dicha adquisición suponga que el Subfondo FMM invierte menos del 15 % de su cartera en activos de vencimiento semanal;
- a efectos del cálculo indicado anteriormente, los instrumentos del mercado monetario o las unidades o acciones de otros FMM se pueden incluir en los activos de vencimiento semanal hasta en un 7,5 % de su activos siempre que se puedan rescatar y liquidar en un plazo máximo de cinco días hábiles. A efectos de lo señalado en el punto (b) del primer subpárrafo, a la hora de calcular la vida media ponderada de los valores, incluidos los instrumentos financieros estructurados, un Subfondo FMM estándar basará el cálculo del vencimiento en el vencimiento residual hasta el rescate legal de los instrumentos. No obstante, en caso de que un instrumento financiero incluya una opción de venta, un Subfondo FMM estándar podrá basar el cálculo del vencimiento en la fecha en que se ejerza la opción de venta en lugar del vencimiento residual, pero solo si se cumplen en todo momento todas las condiciones indicadas a continuación:
  - el Subfondo FMM puede ejercer libremente la opción de venta en su fecha de ejecución;
  - el precio de ejecución de la opción de venta se mantiene cerca del valor esperado del instrumento en la fecha de ejecución;
  - la estrategia de inversión de ese Subfondo FMM estándar implica que existe una elevada probabilidad de que la opción se ejerza en la fecha de ejecución.

A modo de derogación, al calcular la vida media ponderada de las titulizaciones y ABCP, un Subfondo FMM estándar podrá, en caso de que amorticen instrumentos, basar el cálculo del vencimiento en uno de los siguientes factores:

- el perfil contractual de amortización de dichos instrumentos;
- el perfil de amortización de los activos subyacentes que originen los flujos de caja para el rescate de dichos instrumentos.

Si los límites indicados anteriormente se superan por motivos que están más allá del control del Subfondo FMM o como resultado del ejercicio de los derechos de suscripción o rescate, ese Subfondo FMM adoptará como objetivo prioritario la corrección de esa situación, teniendo siempre en cuenta los intereses de sus Accionistas.

Un Subfondo FMM estándar no adoptará la forma de un Subfondo MMF CNAV de deuda pública ni de un Subfondo FMM LVNAV.

Procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia aplicable a los Subfondos FMM

Descripción de la finalidad del procedimiento

La sociedad gestora tiene la responsabilidad final del establecimiento, la implementación y la aplicación constante de un procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia para determinar la calidad crediticia de los instrumentos del mercado monetario, las titulizaciones y los ABCP, cuyas características se han definido del siguiente modo:

La finalidad del procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia es establecer los principios y metodologías que se deben aplicar de forma sistemática para determinar la calidad de inversión de los créditos para la Empresa, de acuerdo con el Reglamento de FMM. El procedimiento especifica el proceso por el que, entre otros, se deben supervisar los créditos en situación de deterioro para evitar el mantenimiento de créditos que puedan resultar en un impago.

El procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia ha sido definido por el Comité de Riesgo de Crédito, bajo la responsabilidad de la sociedad gestora. El Comité de Riesgo de Crédito está integrado en el nivel de grupo de Amundi y es independiente de los equipos de inversión.

Un equipo independiente de análisis de crédito y gestión de límites dirigido por la sociedad gestora, en el nivel de grupo de Amundi y con sede en París (Francia), implementa las metodologías aplicables a las fases clave del ciclo de inversión: recopilación de información, análisis y evaluaciones de la calidad crediticia, recomendaciones para su validación por parte del Comité de Riesgos de Crédito, supervisión de los créditos validados por el Comité, control específico de los créditos en situación de deterioro y los casos de alerta, y gestión de casos cuando se incumplen los límites.

Las metodologías se revisan y validan tantas veces como sea necesario y al menos una vez al año, con el objetivo de adaptarlas a la cartera actual y a las condiciones externas. En caso de que se introduzcan cambios en las metodologías, todas las evaluaciones internas de crédito afectadas se revisarán lo antes posible de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM.

Los créditos admitidos para los fondos del mercado monetario se revisan al menos una vez al año, y tantas veces como sea necesario cuando se produzcan situaciones que afecten a la calidad crediticia.

Descripción de los elementos de la evaluación de la calidad crediticia

Las metodologías para la evaluación de la calidad crediticia analizan la rentabilidad, la solvencia y la liquidez, basándose en elementos cuantitativos y cualitativos específicos que varían en función del tipo de emisores (administraciones nacionales, regionales o locales, instituciones financieras e instituciones no financieras), y en el tipo de clase/instrumento de activos (sin clasificación, titulizados, cubiertos, subordinados, etc.).

Las metodologías tienen en cuenta indicadores cuantitativos y cualitativos que hacen posible evaluar de forma prudente, sistemática y permanente la fiabilidad de la información y la visibilidad a corto y medio plazo de la viabilidad del emisor (tanto desde un punto de vista intrínseco como en el contexto en el que trabaja el emisor) y las emisiones.

Los criterios relevantes que se utilizan para el análisis varían en función de los tipos de emisores y sus sectores de actividad. Se tienen en cuenta los siguientes elementos:

- los indicadores cuantitativos, como los datos comunicados de carácter operativo y financiero, se analizan no solo al cierre de las cuentas, sino también en función de sus tendencias a lo largo del tiempo, y se vuelven a evaluar para estimar la rentabilidad, la solvencia, el riesgo de impago y los niveles de liquidez para que sean lo más representativos que sea posible;
- los indicadores cualitativos, como el acceso a financiación, gestión operativa y empresarial, estrategia, gobernanza y reputación, se evalúan en términos de coherencia, credibilidad o viabilidad a corto y medio plazo, y también en relación con la situación macroeconómica y de los mercados financieros;
- las características a corto plazo del activo/instrumento;
- para los instrumentos financieros estructurados, se evalúa el riesgo operativo y de contraparte inherente a la transacción financiera estructurada y, en caso de exposición a titulizaciones, el riesgo crediticio del emisor, la estructura de la titulización y el riesgo crediticio de los activos subyacentes.

Las fuentes de información tienen una calidad suficiente, varios orígenes, están actualizadas, son fiables y se basan en un sistema eficiente, e incluyen:

- en la fuente: informes y publicaciones anuales presentes en los sitios web de los emisores, presentaciones de los emisores en el contexto de reuniones bilaterales (individuales) o presentaciones itinerantes;
- en el mercado: presentaciones orales o escritas de agencias de calificación, investigaciones internas/externas de la parte vendedora, o información en los medios y de acceso público.

Descripción de la metodología para la evaluación de la calidad crediticia

La evaluación de la calidad crediticia conlleva la emisión de una recomendación en la que se indica un código de nivel de riesgo y un límite por unidad de gestión. Los códigos de riesgo representan los diferentes niveles de calidad crediticia, con una escala que va de 1 (sólida) a 6 (baja). En caso de que se den situaciones y eventos que afecten de forma negativa a los créditos, con diferentes niveles de importancia, los códigos de riesgo descenderán en consonancia a los niveles inferiores de los códigos de riesgo 4, 5 o 6. La metodología no se fía de forma mecánica de sistemas de clasificación externos. Se llevará a cabo una nueva evaluación de la calidad crediticia siempre que se produzca un cambio significativo que pueda afectar a la evaluación existente del emisor y el instrumento, de acuerdo con los requisitos establecidos por la reglamentación correspondiente emitida por la ESMA.

Los límites se determinan en función de la calidad crediticia, el tamaño del emisor y la participación en la deuda consolidada del emisor.

El Comité de Riesgos de Crédito se reúne cada mes y, si fuera necesario, en cualquier momento que se considere conveniente (ad hoc), y valida las recomendaciones de crédito que deben ser validadas previamente por el Responsable de análisis de riesgos de crédito y gestión de riesgos.

El Comité de Riesgos de Crédito está presidido por el Director general adjunto del grupo Amundi y, si no está presente, por el Responsable de riesgo del grupo Amundi. El Comité también está compuesto por los miembros permanentes que son los Responsables (y en su ausencia, sus delegados) de las líneas de negocio supervisadas, incluidas las líneas de negocio de Mercado monetario, Conformidad y Auditoría, y por los directores de los departamentos de Gestión de riesgos y Análisis de crédito, integrados en la línea de negocio de Riesgo.

Las recomendaciones de crédito validadas por el Comité de Riesgos de Crédito se comunican a la sociedad gestora, que las revisará y validará con la frecuencia oportuna. Cualquier divergencia acerca de una recomendación se comunicará al Comité de Riesgos de Crédito y al Responsable de análisis de riesgos de crédito y gestión de límites para tener en cuenta la opinión de la sociedad gestora.

En caso de incumplimiento, se aplicará el procedimiento correspondiente para regularizar la situación:

- mediante una venta inmediata de los activos que generan el incumplimiento, con el fin de cumplir los límites establecidos;
- mediante el cese de la gestión de los activos que generan el incumplimiento, manteniendo el exceso observado, si está justificado;
- o aumentando el límite para absorber el exceso, si está justificado.

Estas decisiones deben quedar registradas por escrito de acuerdo con lo establecido en el Artículo 7 del Reglamento delegado de la Comisión (UE) 2018/990.

Gestión de la liquidez e identificación de clientes

El Gestor de Inversiones de cualquier Subfondo FMM aplicará de forma continua procedimientos de gestión de liquidez para evaluar la capacidad de cualquier Subfondo FMM para mantener un nivel adecuado de liquidez tras tener en cuenta los perfiles de liquidez de los diferentes activos del subfondo correspondiente, las concentraciones de fondos y las volatilidades de los flujos previstas en función de la información de identificación del cliente relacionada con los accionistas (que incluye diferentes elementos, como su tamaño, cualquier correlación entre ellos y comportamientos anteriores) y otras obligaciones contraídas que puedan afectar a los activos del Subfondo.

TIPOS DE DERIVADOS QUE PUEDE UTILIZAR EL SUBFONDO

Un derivado es un contrato financiero cuyo valor depende del rendimiento de uno o más activos de referencia (como un valor o una cesta de valores, un índice o un tipo de interés). Siempre en consonancia con su política de inversión, cada Subfondo podrá invertir en cualquier tipo de instrumento financiero derivado (para los Subfondos FMM, consulte «Normas relacionadas con los Subfondos FMM» en la página 235). Estos pueden incluir los siguientes tipos, que actualmente son los derivados más habituales:

- contratos de divisas a plazo (incluidas operaciones a plazo no entregables), opciones sobre divisas, swaps de divisas, swaps de valores de renta variable, contratos de futuros, swaps de tipos de interés, swaps vinculados a la inflación, opciones sobre swaps de tipos de interés, opciones sobre contratos de futuros, contratos por diferencia, futuros de volatilidad, swaps de varianza y warrants.
- los SRT son contratos en los que una parte transfiere a otra el rendimiento total de un activo de referencia, incluidos todos los intereses, ingresos por comisiones, pérdidas o ganancias del mercado, y pérdidas de crédito. La exposición máxima y la exposición esperada de los activos de los Subfondos a los SRT aparecen indicadas en el Folleto. En algunas circunstancias, estas proporciones pueden ser mayores.
- los derivados de crédito, como los credit default swaps, son contratos en los que una bancarrota, impago o cualquier otro «evento de crédito» activa el pago de una parte a la otra.
- derivados por determinar (contratos a plazo sobre un conjunto genérico de hipotecas. Las características generales de este conjunto son específicas, aunque los valores concretos que se entregan al comprador se determinan dos días antes de su entrega, y no en el momento de la operación original).
- derivados financieros estructurados, como valores ligados al crédito y a la renta variable;
- los contratos por diferencia son contratos cuyo valor se basa en la diferencia entre dos indicadores de referencia, como una cesta de valores.

Normalmente, los futuros se negocian en mercados regulados. El resto de tipos de derivados normalmente son OTC. En el caso de cualquier derivado ligado a un índice, el proveedor del índice determina la frecuencia de reajuste.

El Subfondo, en cualquier momento concreto, será capaz de cumplir todas sus obligaciones de pago y entrega en las que pueda incurrir por las operaciones con derivados.

FINES DEL USO DE DERIVADOS

En consonancia con su política de inversión, un subfondo que no sea un Subfondo FMM podrá utilizar derivados con fines de cobertura frente a varios tipos de riesgo, para una gestión eficiente de la cartera o para conseguir exposición a ciertas inversiones o mercados.

Los subfondos subordinados pueden invertir hasta un 15 % de sus activos en derivados únicamente con fines de cobertura.

Los subfondos FMM pueden utilizar instrumentos derivados solo a modo de cobertura contra los riesgos de tipo de interés o tipo de cambio inherentes a otras inversiones del subfondo FMM relevante.

Cobertura del riesgo cambiario Un subfondo podrá realizar actividades de cobertura directa (adoptar una posición en una divisa determinada que vaya en la dirección opuesta a la de la posición creada por otras inversiones de la cartera) o indirecta (reducir la exposición efectiva a una divisa a la vez que se aumenta la exposición efectiva a otra).

La cobertura del riesgo cambiario puede hacerse en el ámbito del subfondo y en el de la clase de acción (en el caso de las clases de acciones cubiertas con una divisa diferente de la divisa de referencia del subfondo).

Cuando un subfondo tiene activos denominados en varias divisas, hay un mayor riesgo de que en la práctica las fluctuaciones de divisa no queden plenamente cubiertas.

Cobertura de tipos de interés Para la cobertura de los tipos de interés, el subfondo normalmente utiliza futuros sobre tipo de interés, swaps de tipos de interés, suscripción de opciones de compra sobre tipos de interés o compra de opciones de venta sobre tipos de interés.

Cobertura del riesgo de crédito Un subfondo puede utilizar credit default swaps para cubrir el riesgo de crédito de sus activos. Esto incluye operaciones de cobertura contra los riesgos de activos o emisores específicos, así como de cobertura contra valores o emisores a los que el subfondo no está expuesto directamente.

La **cobertura de la duración** pretende reducir la exposición a los desplazamientos paralelos de las curvas de los tipos de interés. Dicha cobertura puede hacerse en el ámbito del subfondo y en el de la clase de acción (en el caso de las clases de acción DH). Ya no están disponibles para su suscripción las clases de acciones con cobertura de duración.

En el ámbito de la clase de acción, esta técnica pretende cubrir la duración del índice de referencia del subfondo.

Gestión eficiente de la cartera Los subfondos que no sean Subfondos FMM pueden utilizar cualquier derivado permitido con fines de gestión eficiente de la cartera. Una gestión eficiente de la cartera incluye la reducción de costes, la gestión del efectivo, el mantenimiento ordenado de la liquidez y las prácticas relacionadas (por ejemplo, mantener el 100 % de la exposición de la inversión a la vez que se mantiene una proporción de activos líquidos para hacer frente al reembolso de acciones y a la compra y venta de inversiones.) La gestión eficiente de la cartera no incluye ninguna actividad que genere apalancamiento en el ámbito general de la cartera.

Conseguir exposición Los subfondos, aparte de los Subfondos FMM, podrán utilizar cualquier derivado permitido como sustituto de la inversión directa, es decir, para conseguir exposición a cualquier valor, mercado, índice, tipo o instrumento que resulte coherente con el objetivo y la política de inversión del subfondo. Dicha exposición podrá superar la obtenida a través de la inversión directa en dicha posición (efecto de apalancamiento).

Un subfondo podrá además vender un credit default swap como medio para conseguir una exposición al crédito determinada. La venta de un credit default swap podría generar grandes pérdidas si el emisor o el valor en el que se basa el swap sufren una bancarrota, un impago o cualquier otro «evento de crédito».

TÉCNICAS E INSTRUMENTOS UTILIZADOS EN OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES

En consonancia con su política de inversión, cada subfondo podrá utilizar las siguientes técnicas e instrumentos en las operaciones de financiación de valores. Los Subfondos FMM están sometidos a limitaciones específicas que se describen de forma más detallada en el apartado «Normas relacionadas con los Subfondos FMM».

Cada subfondo deberá asegurarse de que puede cumplir en todo momento con sus obligaciones de reembolso para con los accionistas y con sus obligaciones de entrega para con las contrapartes.

Ningún subfondo podrá vender, pignorar ni ofrecer como garantía ninguno de los valores recibidos a través de estos contratos.

Préstamo y empréstito de valores

En operaciones de préstamo y empréstito de valores, un prestamista transfiere valores o instrumentos a un prestatario, con el compromiso de que el prestatario devuelva valores o instrumentos equivalentes en una fecha futura o cuando el prestamista se lo exija. A través de estas transacciones, un subfondo que no sea un Subfondo FMM puede prestar valores o instrumentos con cualquier contraparte que esté sujeta a unas normas de supervisión prudencial que la CSSF considere equivalentes a las prescritas por la legislación de la UE.

Un subfondo que no sea un Subfondo FMM podrá prestar valores de la cartera bien directamente, bien a través de alguno de los siguientes medios:

- un sistema de préstamo estandarizado establecido por una cámara de compensación reconocida;
- un sistema de préstamo establecido por una institución financiera especializada en este tipo de transacción.

El prestatario deberá ofrecer una garantía, en forma de colateral, válida durante todo el periodo del préstamo, e igual o superior a la valoración global de los valores prestados, más el valor de cualquier recorte de valoración considerado apropiado según la garantía colateral.

Cada uno de los subfondos que no sean un Subfondo FMM solo podrá tomar prestados valores en circunstancias excepcionales, como:

- cuando se hayan prestado valores y estos no se devuelvan a tiempo;
- cuando, por motivos externos, el subfondo no pueda entregar valores cuando tenga obligación de hacerlo.

Operaciones con pactos de recompra inversa y pactos de recompra

En el marco de estas operaciones, el subfondo vende o compra valores respectivamente, y tiene o bien el derecho, o bien la obligación de volver a vender o volver a comprar (respectivamente) los valores en una fecha posterior y a un precio determinado. Un subfondo puede suscribir contratos de recompra solo con contrapartes que estén sujetas a normas de supervisión prudencial que la CSSF considere equivalentes a las prescritas por la legislación de la UE.

Los valores y las contrapartes permitidos para estas operaciones deben cumplir con la circular 08/356 (para subfondos que no sean Subfondos FMM) y la circular 14/592 de la CSSF, así como con el Reglamento de FMM para Subfondos FMM.

Garantías aceptables

Como parte de las operaciones con instrumentos derivados OTC (incluidos los swaps de rendimiento total) y de las operaciones temporales de compra y venta de valores, el subfondo, aparte de los Subfondos FMM, podrá recibir garantías en forma de valores y efectivo. Para obtener información acerca de las reglas sobre garantías aceptables para los Subfondos FMM, consulte el apartado «Normas relacionadas con los Subfondos FMM».

Cualquier garantía recibida distinta de las garantías en efectivo deberá ser de alta calidad, tener una alta liquidez y negociarse en un mercado regulado o a través de un sistema de negociación multilateral con unos precios transparentes, a fin de que se pueda vender rápidamente a un precio cercano a su valoración previa a la venta.

Deberá estar lo suficientemente diversificada en términos del país, los mercados, la emisión y los emisores, y no conllevará, en su conjunto, una exposición a un emisor determinado superior al 20 % de su valor activo neto (30 % para emisores específicos de acuerdo con la circular 14/592 de la CSSF).

Los valores recibidos como garantía, en cumplimiento de la circular 08/356 (para subfondos que no sean Subfondos FMM) de la CSSF y de la circular 14/592 de la CSSF que los enumera, deben cumplir con los criterios establecidos por la sociedad gestora. Dichos valores deben ser:

- líquidos;
- transferibles en cualquier momento;
- diversificados, de conformidad con las normas de admisión, exposición y diversificación del subfondo correspondiente;
- emitidos por un emisor que no sea una entidad de la contraparte o de su grupo, y se espera que no muestre una correlación elevada con el rendimiento de la contraparte.

En el caso de los bonos, deberá tratarse también de valores de emisores de alta calidad ubicados en la OCDE, con una calificación mínima de AAA a BBB- (Standard & Poor's) o una calificación considerada como equivalente por la sociedad gestora. Los bonos deberán tener un vencimiento máximo de 50 años.

Las garantías en efectivo recibidas deberán únicamente (i) depositarse en alguna de las entidades recogidas en el epígrafe (f) del punto 1) del artículo 41 de la Ley de 2010; (ii) invertirse en bonos del Estado de alta calidad; (iii) utilizarse en operaciones con pactos de recompra inversa siempre que estas se lleven a cabo con instituciones de crédito sujetas a supervisión prudencial y que el Subfondo en cuestión pueda rescatar en cualquier momento la suma íntegra en efectivo acumulada; (iv) invertirse en fondos del mercado monetario a corto plazo de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM

Estos criterios se detallan en la Política de Riesgos que puede consultarse en el sitio web www.amundi.com y pueden estar sujetos a modificaciones, especialmente en caso de que se den circunstancias excepcionales en el mercado.

El Depositario mantendrá en custodia los activos recibidos como garantía.

Valoración de las garantías

Las garantías recibidas se valoran a diario según su precio de mercado (valor de mercado).

Podrán aplicarse recortes a la valoración de las garantías recibidas (lo que dependerá del tipo y los subtipos de las garantías), teniendo en cuenta la calidad crediticia, la volatilidad de los precios y los resultados de cualquier prueba de tensión. Los recortes de la valoración de los valores de deuda tienen en cuenta principalmente el tipo de emisor y su vencimiento. Se aplican mayores recortes a los valores de renta variable.

En principio, se ajusta el margen de garantía a diario, a menos que haya un acuerdo marco para estas operaciones que establezca otra cosa, si es que se ha acordado con la contraparte aplicar un umbral.

El inversor puede consultar la política de la SICAV aplicable a las garantías en el sitio web *www.amundi.com*.

Reinversión del efectivo dado como garantía

Cualquier efectivo dado como garantía solo podrá reinvertirse de acuerdo con la circular 08/356 (para subfondos que no sean Subfondos FMM) de la CSSF y la circular 14/592 de la CSSF.

Cualquier otro activo dado en garantía no se venderá, reinvertirá ni pignorará.

Para obtener información sobre las normas relacionadas con la reinversión de efectivo para los Subfondos FMM, consulte el apartado «Normas relacionadas con los Subfondos FMM».

Costes operativos

Los ingresos netos (que representan los ingresos brutos menos los costes operativos directos e indirectos y las comisiones) obtenidos de las operaciones de gestión eficiente de la cartera pertenecen al subfondo en cuestión. Los costes operativos directos e indirectos podrán deducirse de los ingresos obtenidos por el subfondo.

Contrapartes

Las contrapartes se seleccionarán a través de un estricto proceso. El análisis de las contrapartes se basa en un análisis del riesgo de crédito que tiene en cuenta un análisis del riesgo financiero (que contempla, entre otras cosas, los beneficios, la evolución de la rentabilidad, la estructura del balance, la liquidez y las necesidades de capital) y del riesgo operativo (que contempla, entre otras cosas, el país, la actividad, la estrategia, la viabilidad del modelo de negocio, la gestión de los riesgos y la trayectoria de gestión).

La selección:

- únicamente concierne a instituciones financieras de países de la OCDE (sin ningún criterio sobre el estatuto jurídico) cuyas calificaciones mínimas estén entre AAA y BBB- (Standard and Poor's) en el momento de la transacción, o calificaciones consideradas como equivalentes por la sociedad gestora, según su propio criterio; y
- se hace entre intermediarios financieros de confianza, teniendo en cuenta diversos criterios en relación con la prestación de servicios de estudios (análisis financiero fundamental, información sobre la empresa, valor añadido por los socios, fundamentos sólidos para su recomendación, etc.) o de servicios de ejecución (acceso a la información de los mercados, costes de las transacciones, precios de ejecución, buenas prácticas de liquidación de operaciones, etc.).

Además, cada una de las contrapartes seleccionadas se analizará aplicando los criterios del Departamento de Riesgos, como son el país, la estabilidad financiera, la calificación, la exposición, el tipo de actividad, su rendimiento en el pasado, etc.

En el procedimiento de selección, aplicado anualmente, participan las diferentes partes de la función directiva y de los departamentos de apoyo. Los corredores y los intermediarios financieros seleccionados mediante este procedimiento se someterán a una vigilancia periódica, de acuerdo con la Política de Ejecución de la sociedad gestora.

A partir de la fecha del folleto, Amundi Intermediation actúa como agente

de préstamo de valores y como plataforma de ejecución para las operaciones de recompra y las operaciones de recompra inversa. Se encarga de la selección de contrapartes y de llevar a cabo la mejor ejecución posible. El Depositario, Caceis Bank, sucursal de Luxemburgo, actúa como gestor de garantías y lleva a cabo la liquidación de las operaciones de préstamo de valores. Tanto Amundi Intermediation como Caceis Bank, sucursal de Luxemburgo, son partes vinculadas a la Sociedad Gestora, Amundi Luxembourg S.A. Dichas transacciones podrán ejecutarse con partes vinculadas, pertenecientes a Credit Agricole Group, como Crédit Agricole CIB, CACEIS, Credit Agricole S.A. y otras entidades. Las contrapartes con las que se formalicen operaciones de préstamo de valores o acuerdos de recompra inversa aparecerán detalladas en el informe anual de la SICAV.

LIMITACIONES DE EXPOSICIÓN DE DERIVADOS

Durante todo el tiempo que sea necesario para el cumplimiento de las normas de Taiwán, cada uno de los siguientes Subfondos intentará limitar sus inversiones (compromisos totales adquiridos y primas pagadas) en derivados (incluidos los derivados utilizados con fines de cobertura y compensación) al 40 % de su valor activo neto:

Pioneer US Short Term Bond
Pioneer US Bond
Pioneer Strategic Income
Pioneer US High Yield Bond
Pioneer Global High Yield Bond
Emerging Markets Bond
Euroland Equity
Top European Players
European Equtiy Small Cap
US Pioneer Fund
Pioneer US Equity Research
Emerging Europe and Mediterranean Equity
China Equity
Global Ecology ESG
Euro High Yield Bond
European Equity Conservative

Uso de operaciones de financiación de valores y de swaps de rendimiento total

Los subfondos no utilizarán operaciones simultáneas de compra-retroventa o venta-recompra ni operaciones de préstamo con reposición del margen en el sentido del Reglamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo y del Consejo de 25 de noviembre de 2015 sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, y los Subfondos FMM no utilizarán ninguna otra técnica de EPM aparte de las indicadas en la tabla de la sección «Valores y operaciones permitidos para los Subfondos FMM».

SUBFONDOS	Repo – Estimado (%)	Repo – Máx. (%)	Repo inverso – Estimado (%)	Repo inverso – Máx. (%)	Prés. val. – Estimado (%)	Prés. val. – Máx. (%)	Emprés. val. – Estimado (%)	Emprés. val. – Máx. (%)	SRT – Estimado (%)	Swaps de rendimiento total (TRS, en inglés) – Máx. (%)
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE										
Globales/regionales/nacionales										
EUROLAND EQUITY	-	20	-	20	5	90	-	20	5	100
EUROLAND EQUITY SMALL CAP	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
EUROPEAN EQUITY ESG IMPROVERS	-	20	-	20	5	90	-	20	5	100
EUROPEAN EQUITY GREEN IMPACT	5	20	5	20	25	90	5	20	-	-
EUROPEAN EQUITY VALUE	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
EUROPEAN EQUITY SUSTAINABLE INCOME	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY JAPAN TARGET	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
GLOBAL ECOLOGY ESG	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
GLOBAL EQUITY ESG IMPROVERS	-	20	-	20	5	90	-	20	5	100
GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE INCOME	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
MONTPENSIER GREAT EUROPEAN MODELS SRI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MONTPENSIER M CLIMATE SOLUTIONS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PIONEER GLOBAL EQUITY	-	20	-	20	5	90	-	20	5	100
PIONEER US EQUITY DIVIDEND GROWTH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER US EQUITY ESG IMPROVERS	-	20	-	20	5	90	-	20	5	100
PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER US EQUITY RESEARCH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
TOP EUROPEAN PLAYERS	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
US PIONEER FUND	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
WELLS FARGO US EQUITY MID CAP	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
Asia/mercados emergentes										
ASIA EQUITY CONCENTRATED	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
CHINA EQUITY	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EMERGING EUROPE AND MEDITERRANEAN EQUITY	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
EMERGING WORLD EQUITY	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
LATIN AMERICA EQUITY	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
EQUITY MENA	-	20	-	20	0	90	-	20	-	-
JAPAN EQUITY ENGAGEMENT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JAPAN EQUITY VALUE	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
NEW SILK ROAD	5	10	-	-	5	10	5	10	15	30
RUSSIAN EQUITY	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
SBI FM INDIA EQUITY	-	20	-	20	-	90	-	20	-	-
Smart Beta										
EQUITY EMERGING CONSERVATIVE	-	20	-	20	5	90	-	20	-	100
EUROLAND EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
EUROLAND EQUITY RISK PARITY	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
EUROPEAN EQUITY CONSERVATIVE	-	20	-	20	10	90	-	20	-	100
EUROPEAN EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS	-	20	-	20	15	90	-	20	-	-
EUROPEAN EQUITY RISK PARITY	5	20	5	20	25	90	5	20	-	-
GLOBAL EQUITY CONSERVATIVE	-	20	-	20	30	90	-	20	-	-
GLOBAL EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-

SUBFONDOS DE BONOS										
Bonos convertibles										
EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	-	20	-	20	10	90	-	20	-	-
GLOBAL CONVERTIBLE BOND	-	20	-	20	5	90	-	20	-	-
Eurobonos										
EURO AGGREGATE BOND	15	100	-	100	30	90	-	20	-	-
EURO CORPORATE BOND	5	100	-	100	5	90	-	20	-	-
EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	5	100	-	100	-	90	-	20	-	-
EURO GOVERNMENT BOND	10	100	-	100	35	90	-	20	-	-
EURO INFLATION BOND	45	100	-	100	40	90	-	20	-	-
STRATEGIC BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
Subordinados/bonos de alta rentabilidad										
EURO HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
EURO HIGH YIELD SHORT TERM BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
EUROPEAN SUBORDINATED BOND ESG	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
GLOBAL SUBORDINATED BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER GLOBAL HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER GLOBAL HIGH YIELD ESG IMPROVERS BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER US HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
Bonos globales										
GLOBAL AGGREGATE BOND	5	100	5	100	-	90	-	20	-	-
GLOBAL BOND	25	100	0	100	-	90	-	20	-	-
GLOBAL CORPORATE BOND	5	100	5	100	-	90	-	20	-	-
GLOBAL CORPORATE ESG IMPROVERS BOND	5	100	5	100		90	-	20	-	-
GLOBAL HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
GLOBAL INFLATION BOND	25	100	-	100	30	90	-	20	-	-
GLOBAL TOTAL RETURN BOND	25	100	25	100	25	90	5	20	-	-
IMPACT GREEN BONDS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OPTIMAL YIELD	-	100	-	100	-	90	-	20	10	100
OPTIMAL YIELD SHORT TERM	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
PIONEER STRATEGIC INCOME	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
Bonos estadounidenses										
PIONEER US BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER US CORPORATE BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
PIONEER US SHORT TERM BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
Bonos de mercados emergentes										
EMERGING MARKETS BLENDED BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
EMERGING MARKETS CORPORATE BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS CORPORATE HIGH YIELD BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	10	100
EMERGING MARKETS GREEN BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND	5	100	0	100	-	90	-	20	-	-
EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
EMERGING MARKETS SHORT TERM BOND	-	100	-	100	-	90	-	20	5	100
SUBFONDOS MULTIACTIVOS										
EURO MULTI-ASSET TARGET INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
GLOBAL MULTI-ASSET	5	70	5	70	5	90	-	20	5	100
GLOBAL MULTI-ASSET CONSERVATIVE	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
GLOBAL MULTI-ASSET TARGET INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
GLOBAL PERSPECTIVES	-	70	-	70	-	90	-	20	-	100
MULTI-ASSET REAL RETURN	-	70	-	70	-	90	-	20	-	100
MULTI-ASSET SUSTAINABLE FUTURE	-	70	-	70	-	90	-	20		100
PIONEER FLEXIBLE OPPORTUNITIES	-	70	-	70	-	90	-	20	10	100
PIONEER INCOME OPPORTUNITIES	-	70	-	70	-	90	-	20	10	100
REAL ASSETS TARGET INCOME	-	70	-	70	-	90	-	20	5	100
TARGET COUPON	20	70	20	«70.	25	90	5	20	-	-

SUBFONDOS DE RETORNO ABSOLUTO										
ABSOLUTE RETURN CREDIT	-	70	5	70	-	90	-	20	-	-
ABSOLUTE RETURN EUROPEAN EQUITY	-	70	-	70	-	90	-	20	125	200
ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY	-	70	-	70	5	90	-	20	10	100
ARGO BOND DYNAMIC	30	70	30	70	0	90	-	20	-	100
ARGO BOND	30	70	30	70	0	90	-	20	-	100
GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES	5	70	-	70	-	90	-	20	-	-
GLOBAL MACRO BONDS & CURRENCIES LOW VOL	10	70	-	70	-	90	-	20	-	-
ABSOLUTE RETURN FOREX	-	70	15	70	-	90	-	20	-	-
MULTI-STRATEGY GROWTH	-	70	-	70	5	90	-	20	15	100
VOLATILITY EURO	-	70	20	70	-	90	-	20	-	-
VOLATILITY WORLD	-	70	10	70	-	90	-	20	-	-
SUBFONDOS PROTEGIDOS										
PROTECT 90	-	70	-	70	-	90	-	20	-	-
SUBFONDOS EN METÁLICO										
CASH EUR	-	10	-	100	-	-	-	-	-	-
CASH USD	0	10	10	100	-	-	-	-	-	-

INVERTIR EN LOS SUBFONDOS

CLASES DE ACCIONES

Dentro de cada subfondo, la SICAV podrá crear y emitir clases de acciones con diferentes características y requisitos de admisión. Cada clase de acción está identificada en primer lugar por una de las denominaciones de clases de acciones básicas (recogidas en la siguiente tabla), a las que se añaden los sufijos correspondientes (descritos a continuación de la tabla). Por ejemplo: «AE-MD» designaría acciones de la Clase A denominadas en euros y con pago mensual de dividendos.

DESIGNACIONES DE LAS CLASES DE ACCIONES BÁSICAS

Cabe destacar que, aun cuando no sea necesaria la aprobación del Consejo para ser propietario de una determinada clase de acción, sí que se requiere siempre dicha autorización para actuar como distribuidor de una clase determinada de acciones. En lo que respecta a los gastos de suscripción, es posible que pueda pagar una cantidad inferior a las cantidades máximas indicadas. Consulte con un asesor financiero. Todas las comisiones indicadas son comisiones directas. Cualquier comisión indirecta aplicable a los fondos objetivo y relevante para un subfondo determinado se incluye en la descripción de dicho subfondo. Las comisiones de rentabilidad se aplican a la mayoría de los subfondos y clases de acciones. Para consultar una lista completa de los subfondos y de las clases de acciones actualmente disponibles, visite la web www.amundi.lu/Amundi-Funds.

A menos que se especifique lo contrario en el folleto de cada subfondo, se aplicarán los siguientes términos a las clases de acciones indicadas más abajo.

				Comisiones máximas				
				Operaciones con acciones			Anual	
Denomi-nación de clase	**Disponible para**	**¿Se requiere aprobación de la Sociedad gestora?**	**Inversión inicial mínima**	**Compra**		**Rescate**	**Gestión**	**Administración**
				Comisión por cancelación de venta	**Comisión de comercialización anual**			
A,	Todos los inversores	No	Ninguna	5 %	1,00 %	Ninguna	3,00 %	0,50 %
E	Todos los inversores	No	25 000 EUR	4 %	Ninguna	Ninguna	2,00 %	0,50 %
G	Todos los inversores	No	Ninguna	3 %	1,00 %	Ninguna	2,00 %	0,50 %
B, C, T, U	Todos los inversores	No	Ninguna	Gastos por ventas diferidas	1,00 %**	Ninguna	2,50 %	0,50 %
F,	Todos los inversores	No	Ninguna	ninguna	Ninguna	Ninguna	4,00 %	0,50 %
R	Reservadas a intermediarios o proveedores de servicios de gestión de cartera independientes que tienen prohibido, por ley o en virtud de un contrato, recibir incentivos.	No	Ninguna	Ninguna	Ninguna	Ninguna	2,00 %	0,50 %
P	Reservadas para distribuidores o agentes de ventas que ofrecen a los inversores asesoramiento sobre inversores a cambio de unos honorarios, y la Sociedad gestora (o sus agentes), que ofrecen sus servicios a cambio de unos honorarios en una plataforma específica.	Sí	30 millones de euros	ninguno	Ninguna	Ninguna	2,00 %	0,50 %
H	Fondos establecidos en Italia por empresas de Amundi Group y fondos de pensiones	No	1 millón de euros	ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	0,40 %

	italianos establecidos o gestionados por empresas de Amundi Group.							
I	Inversores institucionales	No	5 millones de euros	ninguno	Ninguna	Ninguna	1,50 %	0,40 %
J	Inversores institucionales	No	25 millones de euros	ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	0,40 %
M	Para su distribución en Italia a mandatos e inversores institucionales *	No	100 000 EUR	ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	0,40 %
O	Reservadas para fondos subordinados gestionados o distribuidos por empresas de Amundi Group.	No	Ninguna	ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	0,40 %
O BIEN	Reservadas para fondos subordinados establecidos en Francia y gestionados o distribuidos por empresas de Amundi Group.	No	Ninguna	ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	0,40 %
SE	Inversores institucionales	Sí	10 millones de euros	ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	0,40 %
X	Inversores institucionales	No	25 millones de euros	ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	0,40 %
Z	Reservadas para fondos (salvo fondos subordinados y fondos domiciliados en Italia) gestionados por una empresa de Amundi Group.	No	Ninguna	ninguna	Ninguna	Ninguna	1,00 %	0,40 %

* La Clase M estuvo disponible para todos los inversores institucionales y Accionistas que hubiesen invertido hasta el 1 de enero de 2020.
** Se aplica durante cualquier periodo en el que se pueda cargar la CDSC.

A efectos de la inversión inicial mínima (salvo en el caso de las Clases E/E2), sumamos las inversiones de un inversor determinado (o de un grupo de entidades cuya propiedad esté enteramente en manos de la misma empresa matriz) en toda la SICAV (en todas las clases de acciones y en todos los subfondos). Los mínimos se expresan en euros o en el importe equivalente en cualquier otra divisa.

Las compras de Acciones de las Clases I o I2 por parte de inversores domiciliados en Italia (incluidas las entidades que tengan una empresa matriz italiana) están sometidas a la recepción de una confirmación, a satisfacción de la Sociedad gestora o sus agentes, de que las Unidades adquiridas no serán la inversión subyacente de ningún producto comercializado en última instancia entre inversores minoristas en Italia.

Los canjes están sujetos a una comisión máx. del 1 %. Las Clases H, M y M2 no están sujetas a comisiones de canje.

Las Acciones de las Clases SE y SE2 están sujetas a las comisiones acordadas entre la Sociedad gestora y los inversores correspondientes, que no serán superiores a las comisiones de gestión y rentabilidad especificadas para las Acciones de las Clases I e I2 del Subfondo correspondiente.

Las unidades I, I2, J, J2, X, P, P2, H y SE están disponibles para los inversores que realicen inversiones mínimas iniciales, de forma directa o a través de una entidad designada. En algunos casos, se aplicarán requisitos adicionales. La Sociedad Gestora podrá renunciar al requisito de inversiones mínimas de cualquiera de estas Clases de Participaciones.

Clase J: las acciones de la Clase J3 están reservadas para proveedores británicos de servicios independientes de asesoramiento o para una gestión discrecional de las inversiones, o para distribuidores británicos que: (i) ofrezcan a los inversores servicios y actividades de inversión basados en comisiones; y (ii) que no reciban ninguna otra remuneración, descuento o pago del Subfondo o sociedad gestora en cuestión en relación con esos servicios y actividades.

Se puede encontrar más información sobre comisiones máximas, comisiones de rentabilidad y otras restricciones en relación con las clases de acciones anteriores en *https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/Amundi-Funds*

Las Clases de acciones disponibles el 1 de junio de 2019 se muestran a continuación y su nombre ha cambiado tal como se indica en la segunda columna

					Comisiones máximas					
					Operaciones con acciones			Anual		
Deno-minación de clase	Denominación de clase (a partir del 1 de junio de 2019)	Disponible para	¿Requiere aprobación del Consejo?	Inversión inicial mínima[2]	Compra[1]	Canje	Reembolso	Gestión	Admi-nistración	Reparto
A	Q-A	Todos los inversores	No[3]	Ninguna	4,50%	3,00 %[4]	Ninguna	2,00 %	0,50 %	Ninguna
	Q-D	Clientes existentes solamente	No	Ninguna	3,00 %	3,00 %	Ninguna	1,50 %	0,20 %	1,00 %
F	Q-F	Clientes de distribuidores autorizados	No	Ninguna	Ninguna	1,00 %	Ninguna	2,20 %	0,50 %	1,00 %
H	Q-H	Clientes de distribuidores autorizados	Sí	Ninguna	1,00 %	1,00 %	Ninguna	1,80 %	0,40 %	Ninguna
I	Q-I	Inversores institucionales	No[3]	500 000 USD	2,50 %	1,00 %	Ninguna	1,00 %	0,40 %	Ninguna
J	Q-J	Inversores institucionales	No	25 millones de euros	Ninguna	1,00 %	Ninguna	1,00 %	0,40 %	Ninguna
M	-	GPF italianos y OICVM, OIC, mandatos o planes de pensiones	Sí	Ninguna	2,50 %	1,00 %	Ninguna	1,00 %	0,50 %	Ninguna
O, OF	Q-O, Q-OF	Inversores institucionales o fondos subordinados gestionados o distribuidos por una empresa de Amundi Group	Sí	500 000 USD	5,00 %	1,00 %	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna
O BIEN	-	Fondos subordinados gestionados o distribuidos por una empresa de Amundi Group	No	Ninguna	5,00 %	1,00 %	Ninguna	Ninguna	0,50 %	Ninguna
P	-	Banca privada	Sí	100 000 USD	4,50%	1,00 %	Ninguna	1,00 %	0,50 %	Ninguna
R	Q-R	Reservadas a intermediarios o proveedores de servicios de gestión de cartera independientes que tienen prohibido, por ley o en virtud de un contrato, recibir incentivos.	No	Ninguna	4,50%	1,00 %	Ninguna	1,00 %	0,50 %	Ninguna
S	G, Q-S	Clientes de distribuidores autorizados	No	Ninguna	3,00 %	1,00 %	Ninguna	2,20 %	0,50 %	Ninguna
X	Q-X	Inversores institucionales	No	5 millones USD	5,00 %	1,00 %	Ninguna	0,80 %	0,40 %	Ninguna
Z	-	Fondos gestionados por una empresa de Amundi Group	Sí	Ninguna	5,00 %	1,00 %	Ninguna	1,00 %	0,50 %	Ninguna

Las clases A, I, O S y las clases de acción con la denominación X se pueden crear con condiciones especiales. Se puede obtener más información acerca de los requisitos de inversión mínima, comisiones máximas y otras restricciones acerca de estas Clases de acciones en *www.amundi.lu/amundi-funds.*

1 A efectos de la inversión inicial mínima, sumamos las inversiones de un inversor determinado (o de un grupo de entidades cuya propiedad esté enteramente en manos de la misma empresa matriz) en toda la SICAV (en todas las clases de acciones y en todos los subfondos). Los mínimos se expresan en USD o en el importe equivalente en cualquier otra divisa.

2 En el caso de Volatility Euro y Volatility World, puede ser hasta un 2,00 % superior si el Consejo determina que nuevas inversiones pueden afectar negativamente a los intereses de los accionistas existentes.

3 En las clases de acciones I2 y A2, no se requiere la aprobación del Consejo.

4 En la clase de acciones A4, solo es posible el cambio con acciones de la clase A4 de otro Subfondo del OICVM.

Tal como se notificó a los inversores existentes el 5 de abril de 2019, a partir del 1 de junio de 2019, algunos titulares de las Clases A, F, H, I, O, OF, R, S y X verán como dichas clases cambian de nombre por, respectivamente, Q-A, Q-F, Q-H, Q-I, Q-O, Q-OF, Q-R, Q-S y Q-X. Estas clases de acciones ya no se promoverán de forma activa. Los Accionistas de los subfondos Equity Emerging Conservative y Global Macro Bonds & Currencies Low Vol no se verán afectados por estos cambios de nombre y podrán consultar la tabla anterior para conocer el resto de características de sus clases de acciones. El resto de inversores deberán consultar la tabla de la página 241 para obtener información sobre las clases de acciones de las que son titulares a partir del 1 de junio de 2019.

A partir del 1 de junio de 2019, las Clases de acciones anteriores dejarán de estar disponibles para su suscripción por parte de nuevos inversores.

CLASES DE ACCIONES

Cuando corresponda, podrán añadirse uno o más sufijos a la clase de acción básica para expresar ciertas características.

Sufijos de divisas Estos son parte de la denominación real de la clase de acción e indican la divisa principal en la que se denominan las acciones. A continuación se detallan los sufijos de divisas que se utilizan en la actualidad. Se puede obtener información relacionada con otras clases de divisas en www.amundi.lu/amundi-funds.

AUD	CAD	GBP	CZK	SGD	USD
CHF	EUR	JPY	PLN	SEK	NOK
DKK	HKD	NZD	RMB*	TRY	

***** Al calcular el valor de las clases de acciones RMB, se utilizará el RMB cotizado en el exterior de China (el «CNH»). El tipo CNH puede contar con una prima o con descuento en relación con el tipo de cambio para RMB cotizado en el interior de China, en China continental (el «CNY»), y puede haber importantes diferenciales de compra y venta. Aunque el CNH y el CNY representan la misma divisa, se negocian en mercados distintos e independientes que operan de forma independiente. Como tal, el CNH no tiene necesariamente el mismo tipo de cambio y puede que no siga la misma trayectoria que el CNY.

(C), (D) Indican si las acciones son de acumulación (C) o de reparto (D). Estas abreviaturas aparecen entre paréntesis. Véase «Política de dividendos», más adelante.

M, Q, S,A En las acciones de reparto, estas letras indican además la naturaleza y frecuencia del pago de dividendos. Véase «Política de dividendos», más adelante.

DH Indica que las acciones están cubiertas contra la duración (diseñadas para que el gestor de inversiones pueda gestionar el riesgo de tipos de interés).

De conformidad con un dictamen de la ESMA del 30 de enero de 2017, la clase de acción cubierta en cuanto a su vencimiento queda cerrada a los inversores a partir del 30 de julio de 2017. Los nuevos inversores son accionistas que no estaban en el registro de la clase de acción con anterioridad al 30 de julio de 2017. Los inversores que estaban en el registro de accionistas de la clase de acción con anterioridad al 30 de julio de 2017, podrán continuar realizando inversiones adicionales en dicha clase hasta el 30 de julio de 2018.

Hgd Indica que las acciones tienen cobertura de divisas. La cobertura del riesgo cambiario pretende eliminar completamente el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la divisa de la clase de acción y la exposición a divisas de la cartera del subfondo en cuestión. Sin embargo, en la práctica, es improbable que la cobertura elimine al 100 % las diferencias, dado que los flujos de caja del subfondo, los tipos de cambio y los precios de mercado están en constante movimiento. Si desea obtener más información sobre la cobertura del riesgo cambiario, consulte «Más información sobre los derivados y la gestión eficiente de la cartera», en la página 237.

Número Excepto en el caso de las acciones A4, indica que las acciones están limitadas a inversores particulares, distribuidores o países.

CLASES DISPONIBLES

Dentro de un Subfondo, las clases de Acciones pueden ser definidas cada cierto tiempo por la SICAV de forma que estén adaptadas a (i) una política de distribución específica, como con o sin concesión de derechos a los distribuidores; y (ii) una estructura específica de cargos por ventas y rescates; y (iii) una estructura específica de comisiones de gestión o asesoramiento; y (iv) las diferentes comisiones de distribución, servicios a Accionistas u otras comisiones; y (v) la divisa o divisa de Acción en que se puede cotizar la clase (la «Divisa para determinar el precio») y que se basa en el tipo de cambio del mismo Día de valoración entre dicha divisa o divisa de Acción y la Divisa de referencia del Subfondo correspondiente; y (vi) el uso de diferentes técnicas de cobertura para proteger la Divisa de referencia del Subfondo correspondiente, los activos y rentabilidades cotizados en la Divisa para determinar el precio de la clase correspondiente de Acciones frente a movimientos a largo plazo de su Divisa para determinar el precio; y (vii) las jurisdicciones específicas donde se venden las Acciones; y (viii) los canales de distribución específicos; y (ix) los diferentes de tipos de inversores objetivo; y (x) la protección específica contra determinadas fluctuaciones en las divisas y (xi) cualquier otra característica que la Sociedad gestora pueda determinar cada cierto tiempo de conformidad con la legislación aplicable.

No todas las clases de acciones y categorías están disponibles en todos los subfondos, y algunas clases de acciones (y subfondos) disponibles en ciertas jurisdicciones pueden no estar disponibles en otras. Puede consultar la información más actualizada sobre las clases de acciones disponibles en **amundi.com** o solicitar un listado gratuito a través del domicilio social (véase la página 254).

Políticas relativas a las clases de acciones

EMISIÓN Y PROPIEDAD

Acciones nominativas Actualmente, emitimos acciones solo en forma nominativa, lo que significa que el nombre del propietario queda registrado en el registro de accionistas de la SICAV. Usted puede registrar sus acciones a nombre de varios propietarios (un máximo de cuatro), pero solo puede utilizar una dirección de registro. Cada propietario de una cuenta conjunta puede operar con la cuenta individualmente, excepto en lo que respecta a los derechos de voto.

Certificados de acciones Aunque no lo recomendamos, si lo desea puede solicitar un certificado impreso de sus acciones que deje constancia de sus acciones nominativas. Los certificados se envían por correo en un plazo de 14 días a partir de que aprobemos la apertura de su cuenta y procesemos el pago de sus acciones.

Un inconveniente de los certificados de acciones es que, una vez emitidos, usted no podrá canjear ni reembolsar ninguna de sus acciones hasta haber endosado el certificado y que este haya sido recibido físicamente por su agente de transferencias. Ello puede acarrear costes y retrasar su transacción.

La pérdida de un certificado, con independencia de la causa, genera costes y retrasos adicionales. Además, a menos que usted solicite (y pague) un seguro, sus certificados se le enviarán por correo por su cuenta y riesgo. Además, asumirá también el riesgo en caso de enviarnos los certificados firmados para su reembolso.

Acciones al portador Ya no se emiten acciones al portador y, de acuerdo con la legislación luxemburguesa, todas las acciones al portador aún existentes a fecha de 18 de febrero de 2016 han sido liquidadas y sus productos se han depositado en la Caisse de Consignation de Luxemburgo. Todo aquel que aún tenga certificados de acciones al portador debe ponerse en contacto con la Caisse. Deberá presentar sus certificados de acciones, junto a una identificación en vigor, para poder reclamar el producto de cualquier liquidación.

Invertir a través de un mandatario en lugar de directamente con la SICAV Si invierte a través de una entidad que controle sus acciones en su propio nombre (una cuenta de mandatario), dicha entidad tendrá legalmente derecho a ejercer ciertos derechos asociados a sus acciones, entre ellos los de voto. Si quiere reservarse todos los derechos de accionista, debe usted invertir directamente con la SICAV. Tenga en cuenta que, en algunas jurisdicciones, una cuenta de mandatario puede ser la única opción posible.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Acciones de reparto Se trata de acciones que reparten sustancialmente cualquier ingreso de inversión neto percibido por el subfondo en cuestión, y que pueden repartir también plusvalías (tanto realizadas como no realizadas) y capital. Cuando se declara un dividendo, el valor liquidativo de la clase en cuestión se reduce en un importe igual al dividendo. La SICAV, de conformidad con el principio de igualdad de tratamiento para los Accionistas, puede decidir que, para algunas Acciones, los dividendos se paguen procedentes de los ingresos brutos de la inversión.

Las Acciones de acumulación acumulan la totalidad de sus beneficios, mientras que las Acciones de distribución pueden pagar dividendos.

Para las Acciones de distribución, los dividendos (si los hubiera) se declararán, como mínimo, anualmente. Los dividendos también se pueden declarar en otros momentos o siguiendo otros calendarios en función de lo que determine la SICAV, por ejemplo, con una frecuencia mensual (M), trimestral (Q), semestral (S) o anual (A). La SICAV determina las distribuciones que deberá realizar un Subfondo. Las acciones con el sufijo que empieza por MT, QT, ST o AT anuncian previamente un importe de dividendo objetivo, y programan sus pagos

de dividendos mensualmente (M), trimestralmente (Q), semestralmente (S) o anualmente (A).

El dividendo objetivo es un importe que el subfondo pretende pagar, pero que no garantiza. Los dividendos objetivos pueden formularse como un importe en una divisa concreta, o como un porcentaje del valor liquidativo. Cabe destacar que, para lograr un importe de dividendo objetivo, puede que un subfondo acabe pagando más dinero del que realmente ha obtenido como dividendos, lo que significa que, efectivamente, está usted cobrando parte de su capital en forma de dividendo.

Si desea obtener información sobre el calendario y los objetivos de dividendos, visite **amundi.com** (o, en el caso de los inversores de Italia, **amundi.com/ita**).

Los dividendos de las acciones de reparto se pagarán según los datos de cuenta bancaria que figuren en nuestros archivos de su cuenta. Los dividendos de cada clase de acción se pagarán en la divisa de la clase de acción correspondiente. Usted puede solicitar que sus dividendos se conviertan a una divisa distinta. Si se trata de una divisa que utilice el subfondo, normalmente no hay ninguna comisión por conversión de moneda. En el resto de casos, normalmente se le aplicará una comisión por conversión de moneda. Póngase en contacto con el agente de transferencias para recibir información sobre las condiciones y las comisiones, y para configurar el servicio (véase la página 260).

Los pagos de dividendos no reclamados se reintegrarán al subfondo pasados cinco años. Solo las acciones en propiedad en la fecha de registro recibirán pagos por dividendos.

Ningún subfondo hará ningún pago de dividendos si los activos de la SICAV están por debajo del requisito de capital mínimo, o si el pago del dividendo pudiera hacer que se diera esa situación.

OTRAS POLÍTICAS

Un subfondo podrá emitir acciones fraccionarias de hasta una milésima parte de una acción (tres posiciones decimales). Las acciones fraccionarias recibirán su porción prorrateada de cualquier dividendo o del producto de cualquier reinversión o liquidación.

Las acciones no conllevan derechos de suscripción preferente. Ningún subfondo tiene la obligación de dar a los accionistas existentes ningún derecho o condición especial para la compra de nuevas acciones.

Compra, canje, reembolso y transferencia de acciones

Las instrucciones de este apartado van destinadas generalmente a los intermediarios financieros y a los inversores que realizan operaciones directamente con la SICAV. Si usted invierte a través de un asesor financiero u otro intermediario, aunque puede utilizar estas instrucciones, por lo general, le recomendamos que tramite todas sus órdenes de movimientos a través de su intermediario, a menos que tenga motivos para no hacerlo.

INFORMACIÓN APLICABLE A TODAS LAS TRANSACCIONES EXCEPTO A LAS TRANSFERENCIAS

Tramitación de solicitudes Usted puede tramitar sus solicitudes de compra, canje o reembolso de acciones (vender de nuevo a la SICAV) en cualquier momento, a través de los medios electrónicos autorizados, o por fax o carta enviada a un distribuidor o al agente de transferencias (consulte la página 260). Las solicitudes por fax están inherentemente sujetas a errores de transmisión, y no nos hacemos responsables de aquellas órdenes por fax que no nos lleguen, o que lleguen distorsionadas por la transmisión.

Como se indica anteriormente, si va a reembolsar o canjear acciones certificadas, no podremos procesar su solicitud hasta que no recibamos sus certificados.

A la hora de realizar cualquier solicitud, debe incluir todos los datos de identificación e instrucciones necesarios en relación con el subfondo, la clase de acción, la cuenta, el tamaño y el tipo de operación (compra, canje o reembolso). Puede indicar el valor de una solicitud como un importe en divisa o una cantidad de acciones.

Tenga en cuenta que las solicitudes que lleguen cuando las transacciones con acciones de un subfondo estén suspendidas serán canceladas.

Por cada transacción, se enviará un aviso de confirmación al titular de la cuenta registrada. Dichas notificaciones incluirán información sobre qué proporción del precio de la acción corresponde a ingresos, plusvalías y rendimientos de capital.

Horarios de cierre y cronograma de procesamiento Cualquier solicitud de compra, canje o reembolso de Acciones debe ser recibida por el Agente de registro y el Agente de transferencia (en nombre de la Sociedad gestora de los Agentes (si fuera el caso) o directamente del inversor), antes de la hora de cierre indicada en «Los Subfondos» para el Subfondo correspondiente. Cualquier solicitud que se considere que no ha llegado antes de la hora de cierre se procesará el siguiente Día de valoración para el Subfondo correspondiente.

Si invierte a través de un Agente, en virtud del principio de igualdad de tratamiento para los Accionistas, puede que se apliquen diferentes límites de tiempo o días para el horario de apertura del Agente, pudiendo sustituir la información horaria ofrecida en este Folleto. No obstante, los Agentes deben recibir las solicitudes antes de la hora de cierre. La Sociedad gestora puede permitir que se acepte una solicitud de compra, rescate o canje después de la hora de cierre, pero solo si:

- un Distribuidor o sus Agentes autorizados reciben la solicitud antes de la hora de cierre;
- la aceptación de la solicitud no afecta a otros Accionistas; y
- hay igualdad en el tratamiento para todos los Accionistas.

El pago del precio de negociación se debe realizar en la Divisa para determinar el precio o en cualquier otra divisa aceptable para la Sociedad gestora. Cualesquiera costes de conversión monetaria, así como los costes asociados a transferencias de dinero en metálico serán repercutidos al Accionista.

No se aceptarán ordenes de procesamiento de Equity MENA los jueves. La Clase OR de Equity Europe Concentrated, Equity Euro Concentrated y Convertible Conservative se liquidarán el D+1, los rescates para la Clase I11 de cualquier Subfondo se liquidarán el D+1. La Clase XU de Cash USD y la Clase XE de Cash EUR se liquidarán el D+1. Las normas para el procesamiento de órdenes descritas en este folleto, incluidas las relativas a la fecha y al valor liquidativo que se aplicarán a la ejecución de cualquier orden, prevalecerán sobre cualquier otra comunicación escrita o verbal. Normalmente, se enviará un aviso de confirmación.

Precio El precio de las acciones se fija el Día de negociación correspondiente según el valor liquidativo de la clase de acción en cuestión, y se indica en la divisa de dicha clase de acción. No es posible conocer el precio por acción con antelación.

Conversión de moneda Podemos aceptar y hacer pagos en la mayoría de monedas de libre convertibilidad. Si la divisa que solicita es una divisa que acepta el subfondo, normalmente no hay ninguna comisión por conversión de moneda. En el resto de casos, normalmente se le aplicará una comisión por conversión de moneda, y puede que también sufra un retraso en su inversión o al recibir el producto del reembolso. El agente de transferencias convierte las divisas según los tipos de cambio en vigor en el momento de procesarse la conversión.

Póngase en contacto con el agente de transferencias (página 260) antes de solicitar cualquier transacción en una divisa distinta de la de la clase de acción. En algunos casos, puede que se le pida que envíe el pago antes de lo que normalmente se requeriría.

Comisiones Toda compra, canje o reembolso puede acarrear comisiones. Puede consultar las comisiones máximas aplicables a cada clase de acción básica en la página 243. Para conocer la comisión real de una transacción de compra, canje o reembolso, póngase en contacto con su asesor financiero o con el agente de transferencias (véase la página 260). Otras partes implicadas en la transacción (por ejemplo, un banco, un intermediario financiero o un agente de pagos) podrán aplicar sus propias comisiones. Algunas transacciones pueden dar lugar a obligaciones fiscales. Usted será responsable de todos los costes e impuestos generados por cada orden que realice.

Cambios en la información de la cuenta Deberá usted informarnos de inmediato de cualquier cambio producido en sus datos personales o bancarios. Cualquier solicitud de cambio de la cuenta bancaria asociada a su inversión en el subfondo deberá ir acompañada de una prueba de autenticidad.

COMPRA DE ACCIONES

Véase también «Información aplicable a todas las transacciones

excepto a las transferencias» (más arriba).

Para hacer una inversión inicial, envíe un formulario de solicitud cumplimentado y toda la documentación de apertura de cuenta (p. ej., toda la información fiscal y relativa a la lucha contra el blanqueo de capitales) a un distribuidor o al agente de transferencias (véase la página 260). Si envía su orden por fax, deberá acompañarla del envío postal de una copia impresa al agente de transferencias (véase la página 260). Una vez abierta su cuenta, podrá realizar solicitudes adicionales por fax o correo postal.

Cabe destacar que cualquier orden que llegue antes de que su cuenta sea completamente aprobada y creada se retendrá hasta que la cuenta esté operativa.

Si no recibimos el pago íntegro correspondiente a sus acciones dentro del plazo de liquidación indicado más arriba, podremos reembolsar sus acciones, cancelar su emisión y devolverle el pago, previa deducción de cualquier pérdida de la inversión y de cualquier gasto indirecto ocasionado por la cancelación de las acciones emitidas.

Para que las inversiones sean procesadas óptimamente, envíe su dinero por transferencia bancaria en la divisa de denominación de las acciones que desea adquirir.

Planes plurianuales de inversión Algunos distribuidores, con autorización del Consejo, pueden ofrecer planes en los que un inversor se compromete a invertir una cantidad establecida en uno o más subfondos durante un periodo establecido. A cambio, el inversor puede obtener un descuento en la comisión de compra que se aplica a las mismas inversiones fuera del plan.

El distribuidor que gestione el plan podrá aplicar comisiones a dicho plan. Sin embargo, el importe total de las comisiones que los inversores pagarán a lo largo de todo el tiempo que permanezcan inscritos en el plan no deberá ser superior a un tercio del importe que inviertan en su primer año en el plan. Los términos y condiciones de cada plan se describen en un prospecto (que deberá ir acompañado de este folleto, o en el que se detallará cómo obtener este folleto). Si desea saber qué distribuidores ofrecen actualmente planes, y en qué jurisdicciones, póngase en contacto con la SICAV (véase la página 254).

Comisiones por ventas diferidas contingentes (CDSC) En algunas Clases de acciones, se cobra una comisión por ventas diferidas por las Acciones que se reembolsan durante un periodo de tiempo concreto después de la compra. En la siguiente tabla se muestra cómo se calcula esta tasa para cada Clase de acciones por la que se cobra esta comisión.

Clases de acciones	CDSC
Clase B	Máxima del 4% si su reembolso tiene lugar durante el primer año siguiente a la suscripción, 3% si su reembolso se produce durante el segundo año, 2% si su reembolso se produce durante el tercer año y 1% si son objeto de reembolso durante el cuarto año
Clase C	Un máximo del 1 % durante el primer año de inversión; nada con posterioridad
Clase T	Un máximo del 2 % si se reembolsa durante el primer año después de la compra y un 1 % si se reembolsa durante el segundo año
Clase U	Un máximo del 3 % si se reembolsa durante el primer año después de la compra; un 2 % si se reembolsa durante el segundo año y un 1 % si se reembolsa durante el tercer año

Los Accionistas deben tener presente que, con vistas a calcular el número de años durante el que se han mantenido las Acciones:

(a) se utilizará el aniversario de la fecha de suscripción.
(b) se reembolsarán primero las acciones que se hayan mantenido durante más tiempo.
(c) las Acciones que un Accionista recibe tras una conversión conservan los periodos de tenencia correspondientes a los periodos de tenencia de las Acciones que se convirtieron.
(d) cuando un Accionista convierte Acciones que se han suscrito en diferentes momentos en Acciones de otro Subfondo, el Agente de registro y el Agente de transferencias convertirán las Acciones mantenidas durante más tiempo.

Las Acciones adquiridas mediante la reinversión de dividendos o distribuciones estarán exentas de la comisión de ventas diferidas, del mismo modo que la comisión por ventas diferidas no se deberá abonar por el rescate de las Acciones de las Clases B, C, T y U en caso de fallecimiento o incapacidad de un Accionista o de todos los Accionistas (en caso de Participación conjunta).

El importe de cualquier comisión por ventas diferidas se basará en el valor actual del mercado y en el precio de compra de las Acciones que se vayan a reembolsar (el menor de ambos valores). Por ejemplo, cuando una Acción cuyo valor ha aumentado se reembolsa durante el periodo de comisión por ventas diferidas, se calculará la comisión por ventas diferidas solamente para su precio de compra inicial.

A la hora de determinar si se debe pagar una comisión por ventas diferidas para un rescate, el Subfondo reembolsará primero las Acciones que no estén sometidas a una comisión por ventas diferidas y, a continuación, las Acciones que se hayan mantenido más tiempo durante el periodo de la comisión por ventas diferidas. Cualquier comisión de suscripción diferida adeudada será retenida por la Sociedad Gestora, que tiene derecho a esa comisión de suscripción diferida.

CANJE DE ACCIONES

Véase también «Información aplicable a todas las transacciones excepto a las transferencias» (más arriba).

Usted podrá canjear (convertir) acciones de la mayoría de los subfondos y clases por acciones de otros determinados subfondos y clases. Para comprobar si está permitido un canje, consulte la página 243 o póngase en contacto con un distribuidor o con el agente de transferencias (véase la página 260).

Todos los canjes, a menos que el Consejo autorice otra cosa, están sujetos a las siguientes condiciones:

- usted debe cumplir todos los requisitos de admisibilidad de la clase de acción cuyo canje solicite;
- solo podrá cambiar a un subfondo y a una clase de acción que estén disponibles en su país de residencia;
- el canje no deberá violar ninguna restricción particular de ninguno de los subfondos implicados (según se establece en «Descripciones de los subfondos»).
- Un canje desde una clase de acciones CDSC solo se podrá realizar a la misma clase de acciones CDSC de otro subfondo.
- Un canje de acciones de las Clases E, E2, F, F2, G o G2 solo se podrá realizar una clase de acciones con la misma etiqueta;
- Solo se podrá cambiar de un fondo a otro si pertenecen al mismo grupo (A, B o C), como se indica más adelante en «Descripciones de los Subfondos».

Procesamos todos los canjes de acciones según el criterio de «valor por valor», aplicando el valor liquidativo de las dos inversiones (y, llegado el caso, cualquier tipo de cambio de divisa) en vigor en la fecha en la que procesemos el canje.

Cuando se produzca un canje a otra clase de acciones con una comisión por ventas superior, la diferencia entre las dos comisiones por ventas se deducirá del importe canjeado.

Una vez presentada una orden de canje de acciones, solo podrá retirarla si la negociación de acciones del subfondo en cuestión está suspendida.

CANJE AUTOMÁTICO

Las posiciones en Acciones de las Clases B, T y U se convertirán automáticamente, sin generar ninguna comisión, en Acciones de la Clase A con una periodicidad mensual tras el vencimiento del periodo de la comisión por ventas diferidas aplicable a las Acciones correspondientes. La conversión automática se producirá mensualmente y los Accionistas deben saber que si hay algún rescate o solicitud de cancelación de conversión pendiente en relación con

cualquiera de las Acciones que se vayan a canjear, el canje de las Acciones restantes por Acciones de la Clase A se producirá el mes siguiente. El canje puede dar lugar a una obligación fiscal para los inversores en algunas jurisdicciones. Los inversores deben consultar a sus asesores fiscales acerca de su posición.

REEMBOLSO DE ACCIONES

Véase también «Información aplicable a todas las transacciones excepto a las transferencias» (más arriba).

Cuando reembolse sus acciones, le enviaremos el pago (en la divisa de referencia de la clase de acción) el día de liquidación indicado en el apartado «Horarios de cierre y cronograma de procesamiento», en la página anterior. Para convertir el producto de su reembolso a una divisa distinta, póngase en contacto con un distribuidor o con el agente de transferencias antes de realizar su solicitud (véase la página 260).

Solo pagaremos el producto del reembolso a los accionistas que consten en el registro de accionistas. Los importes se pagarán en las cuentas cuyos datos figuren en nuestros archivos de su cuenta. La SICAV no pagará intereses por los productos de reembolso cuya transferencia o recibo se demore por motivos ajenos a su control.

Una vez presentada una orden de compra de acciones, solo podrá retirarla si la negociación de acciones del subfondo en cuestión está suspendida.

Tenga en cuenta que no pagaremos ningún producto de reembolso hasta haber recibido de usted toda la documentación del inversor que consideremos necesaria.

TRANSFERENCIA DE ACCIONES

Como alternativa al canje o reembolso de acciones, usted puede transferir la propiedad de sus acciones a otro inversor a través del agente de transferencias (véase la página 260).

Tenga en cuenta que todas las transferencias están sujetas a cualquier requisito de admisión y restricciones de propiedad que puedan aplicarse. Por ejemplo, las acciones institucionales no pueden transferirse a inversores no institucionales, y ninguna acción de ningún tipo puede transferirse a un inversor de los Estados Unidos. Si se produce una transferencia a un propietario no admisible, el Consejo podrá anular la transferencia, exigir una nueva transferencia a un propietario admisible, o liquidar forzosamente las acciones.

Cómo calculamos el valor liquidativo

Horarios y fórmula

El valor liquidativo de cada Subfondo y Clase de acción se determina para cada día hábil (el «Día de valoración») y se publica{*} ese día. Se utiliza la siguiente fórmula para calcular el valor liquidativo por Acción para cada Clase de acción de un Subfondo:

$$\frac{\text{(activos-pasivos) por Acción Clase}}{\text{número de acciones en circulación Acciones una clase}} = \text{valor liquidativo}$$

A fin de reflejar los gastos y comisiones atribuibles a cada Subfondo y Clase de acción, así como los ingresos devengados por las inversiones, se tomarán las medidas oportunas.

El Valor activo neto se suele calcular haciendo referencia al valor de los activos subyacentes de la Clase correspondiente dentro del Subfondo en cuestión el Día de valoración correspondiente. Cada valor liquidativo se expresa en la divisa de denominación de la clase de acción (y, en el caso de algunas clases de acciones, también en otras divisas), y se calcula con al menos dos (2) puntos decimales, salvo en el caso de los Subfondos MMF, para los que el valor liquidativo se redondea a un máximo del punto básico más cercano. Todos los valores liquidativos cuyo cálculo implica la conversión de moneda de un valor liquidativo subyacente se calculan según el tipo de cambio en vigor en el momento de calcular el valor liquidativo.

{*}Solo en relación con algunos Subfondos.

En los siguientes subfondos, no se dispondrá de valor liquidativo cuando una fecha de cálculo del valor liquidativo sea festivo en los países indicados en la siguiente tabla.

Subfondo	Festivo en:
Equity MENA	Luxemburgo o MENA
Global Total Return Bond **Target Coupon** **Protect 90** **Montpensier Great** **European Models SRI** **Impact Green Bonds**	Luxemburgo o Francia
European Equity Green Impact	Luxemburgo, Francia o Reino Unido
Montpensier M Climate Solutions	Luxemburgo, Francia o EE. UU.
Global Equity Dynamic Multi Factors **Pioneer US Equity Dividend Growth** **Pioneer US Equity ESG Improvers** **Pioneer US Equity Fundamental Growth** **Pioneer US Equity Research** **Pioneer US Equity Research Value** **US Pioneer Fund** **Global Equity Conservative**	Luxemburgo o EE. UU.
Equity Japan Target **Japan Equity Engagement** **Japan Equity Value**	Luxemburgo o Japón
China Equity	Luxemburgo o Hong Kong
Russian Equity	Luxemburgo o Rusia
SBI FM India Equity	Luxemburgo o India

Las órdenes recibidas en la víspera de un día en el que no haya cálculo del valor liquidativo se ejecutarán con el siguiente valor liquidativo disponible.

Ajuste por dilución (swing pricing) En los Días de valoración en los que el Consejo considere que la negociación de las acciones de un subfondo requerirá compras o ventas importantes de inversiones de la cartera, podrá ajustar el valor liquidativo del subfondo para que refleje mejor los precios reales de las transacciones subyacentes, en función de los diferenciales de gestión estimados, de los costes y otras consideraciones de mercado y negociación. En general, el valor liquidativo se ajustará al alza cuando haya una fuerte demanda de compra de acciones del subfondo, y a la baja cuando haya una fuerte demanda de reembolso de acciones del subfondo. Dicho ajuste se aplica a todas las operaciones del subfondo de un día determinado, cuando las demandas netas superen un determinado umbral establecido por el Consejo. Estos ajustes tienen como objetivo de proteger a los Accionistas a largo plazo de la SICAV de los costes asociados a las actividades de suscripción y reembolso en curso, y no pretenden resolver las circunstancias específicas de cada inversor. Por lo tanto, las órdenes solicitadas en sentido contrario a la actividad de transacción neta del Subfondo podrán ejecutarse a expensas del resto de órdenes. Para cualquier Día de valoración determinado, el ajuste normalmente no será superior al 2 % del valor liquidativo, aunque el Consejo podrá elevar dicho límite cuando sea necesario para proteger los intereses de los accionistas. En este caso, se publicará una comunicación para los inversores en el sitio web específico.

El ajuste aplicado a cualquier orden determinada puede obtenerse previa solicitud dirigida a la SICAV. La lista de subfondos que aplican el ajuste por dilución se puede consultar en www.amundi.lu.

Valoración de los activos Por lo general, determinamos el valor de los activos de cada subfondo de la siguiente forma:

- **Efectivo en mano o en depósito, facturas y pagarés a la vista, y cuentas por cobrar, gastos anticipados, dividendos en metálico e intereses declarados o devengados aún por percibir.** Se valora según su

valor total, menos cualquier descuento apropiado que podamos aplicar en función de nuestra evaluación de cualquier circunstancia que haga improbable el pago completo.

- **Valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y derivados cotizados o negociados en cualquier bolsa de valores o en cualquier otro mercado regulado.** Por lo general, se valoran según los últimos precios disponibles del Día de valoración en el momento de la valoración.
- **Valores no cotizados, o valores cotizados cuyo precio, calculado de acuerdo con los anteriores métodos, no sea representativo del valor justo de mercado.** Se valoran de buena fe según una estimación prudente de su precio de venta.
- **Derivados no cotizados en ninguna bolsa de valores oficial o negociados en mercados extrabursátiles.** Se valoran a diario de forma fiable y comprobable, en consonancia con las prácticas del mercado.
- **Acciones de OICVM u OIC.** Se valoran según el último valor liquidativo publicado por el OICVM/OIC que esté disponible para ese Día de valoración en el momento en el que el subfondo calcule el valor liquidativo.
- **Swaps.** Se valoran según el valor neto actual de sus flujos de caja.
- **Divisas.** Se valoran según el tipo de cambio vigente (aplicable a las divisas que se tienen como activos y al convertir los valores de activos denominados en otras divisas a la divisa de referencia del subfondo).

En relación con cualquier activo, el Consejo puede escoger un método de valoración distinto si considera que el método puede proporcionar una valoración más justa.

Solo en relación con los Subfondos MMF, la valoración se deberá realizar según el valor de mercado siempre que sea posible o según el valor del modelo de valor de mercado en función de lo indicado en el Reglamento de FMM.

Las operaciones hechas con la cartera de un subfondo quedarán registradas el día hábil en que se hagan, en la medida de lo posible.

Si desea obtener información completa sobre cómo valoramos las inversiones, consulte los estatutos de constitución.

Impuestos

IMPUESTOS PAGADOS DE LOS ACTIVOS DEL SUBFONDO

Taxe d'abonnement La SICAV está sujeta al pago de la *taxe d'abonnement* según los siguientes tipos:

Subfondos en metálico

- Todas las clases: 0,01 %.

El resto de subfondos

- Clases H, I, J, M, O, OR, SE, X y Z: 0,01 %.
- El resto de clases: 0,05 %.

Este impuesto se calcula y se paga trimestralmente, sobre el valor activo neto agregado de las acciones emitidas por la SICAV al final de cada trimestre. La SICAV no está sujeta actualmente a ningún otro impuesto sobre la renta o las plusvalías en Luxemburgo.

Aunque la información fiscal anterior es precisa hasta donde sabe el Consejo, es posible que una autoridad fiscal pueda imponer nuevos impuestos (incluidos impuestos retroactivos), o que las autoridades fiscales de Luxemburgo determinen que, por ejemplo, cualquier clase actualmente identificada como sujeta a la *taxe d'abonnement* a un tipo del 0,01 % deba reclasificarse y someterse al tipo del 0,05 %. Este último caso podría darse con una clase de acción institucional de cualquier subfondo, si se descubriera que un inversor sin derecho a tener acciones institucionales ha tenido acciones de esta clase durante cualquier periodo de tiempo.

IMPUESTOS A CUYO PAGO ESTÁ USTED OBLIGADO

Contribuyentes de Luxemburgo Los accionistas considerados residentes por Luxemburgo, o con establecimiento permanente en dicho país, actualmente o en el pasado, pueden estar sujetos al pago de impuestos en Luxemburgo.

Contribuyentes de otros países Los accionistas que no sean contribuyentes en Luxemburgo no están sujetos a ningún impuesto del país sobre las plusvalías o sobre la renta, a retenciones en origen, impuestos sobre donaciones, sobre el patrimonio, sobre las transmisiones u otros impuestos, con las raras excepciones de ciertos antiguos residentes de Luxemburgo y de algún inversor que posea más del 10 % del valor total de la SICAV. Sin embargo, una inversión en un subfondo puede tener implicaciones fiscales en cualquier jurisdicción en la que se le considere contribuyente.

FATCA La Ley estadounidense de conformidad fiscal de las cuentas extranjeras (Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA) impone una retención fiscal del 30 % a ciertos pagos hechos a entidades extranjeras originados en Estados Unidos, a menos que se aplique alguna excepción. Desde el 1 de enero de 2017, cualquier accionista que no proporcione toda la información solicitada en relación con la FATCA, o que creamos que es un inversor de Estados Unidos, estará sujeto a esta retención fiscal sobre la totalidad o sobre una parte de cualquier reembolso o pagos por dividendos hechos por el subfondo. Desde esta misma fecha, podemos prohibir la venta o la propiedad de acciones a cualquier institución financiera extranjera no participante (Non-Participating Foreign Financial Institutions, NPFFI), o a cualquier otro inversor al que creamos sujeto a la retención fiscal, con el fin de evitar posibles problemas con el mecanismo de pago Foreign Passthru y la necesidad de practicar la retención.

En el marco de la FATCA, Amundi Luxembourg y la SICAV están consideradas individualmente como instituciones financieras extranjeras sujetas a declaración en virtud de un acuerdo bilateral (Reporting FFI Model 1), y ambas desean cumplir con el Modelo 1 de Acuerdo Intergubernamental suscrito entre Luxemburgo y Estados Unidos (Model 1 Intergovernmental Agreement, IGA). Ni la SICAV ni ninguno de los subfondos prevén estar sujetos a ninguna de las retenciones fiscales de la FATCA.

La FATCA exige que la SICAV y los subfondos reúnan cierta información sobre las cuentas (incluidos datos sobre el propietario, los activos en propiedad e información sobre los repartos) de ciertos inversores estadounidenses, inversores controlados por Estados Unidos e inversores no estadounidenses que no cumplen con las normas aplicables de la FATCA, o que no proporcionan toda la información requerida en el marco del IGA. En este sentido, cada accionista se compromete en el Formulario de solicitud a proporcionar cualquier información requerida cuando así lo solicite la SICAV, un subfondo, o su agente.

En el marco del IGA, dicha información debe ser trasladada a las autoridades fiscales de Luxemburgo, quienes, a su vez, pueden compartirla con el Servicio de Impuestos Internos de EE. UU. u otras autoridades fiscales.

La FATCA es relativamente nueva y su implementación aún se está llevando a cabo. Aunque la información anterior resume el conocimiento actual del Consejo al respecto, este podría no ser correcto, o la forma en que se aplica la FATCA podría cambiar y hacer que algunos de los inversores de los subfondos, o todo ellos, estuvieran sujetos a la retención fiscal del 30 %.

NORMA COMÚN DE DECLARACIÓN

En el marco de la ley sobre CRS (Common Reporting Standard), es probable que se considere a la SICAV como una institución financiera sujeta a declaración. Como tal, a partir del 30 de junio de 2017, la SICAV estará obligada a comunicar anualmente a las autoridades fiscales de Luxemburgo información fiscal y personal relativa a la identificación, los activos en propiedad y los pagos hechos a ciertos inversores, y a controlar a personas de ciertas entidades no financieras a las que se considere personas sujetas a declaración. Ciertas operaciones realizadas por personas sujetas a declaración serán comunicadas a las autoridades fiscales de Luxemburgo a través de la formulación de informes, que servirán como base de la declaración anual hecha a dichas autoridades.

Todo accionista que no cumpla con la solicitud de información o documentación de la SICAV podrá estar sujeto a sanciones impuestas por la SICAV por no presentar dicha información.

Derechos reservados

Nos reservamos el derecho de hacer lo siguiente en cualquier momento:

- **Rechazar o cancelar cualquier orden de compra de acciones**, ya se trate de una inversión inicial o adicional, por cualquier motivo. Podremos rechazar la orden en su totalidad o parte de ella.
- **Rechazar su inversión**, si no recibimos toda la documentación que consideramos necesaria para abrir su cuenta. Sin perjuicio de otras normas específicas (véase «Medidas contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo»), devolveremos el dinero de su inversión inicial sin intereses.
- **Reembolsar sus acciones y enviarle su producto o canjear sus activos por los de otra clase si deja de cumplir con los criterios de admisión para la clase de acción que posee.** Antes de hacerlo, le avisaremos con 30 días naturales de antelación, para que pueda cambiar a otra clase o reembolsar sus acciones.

Solicitar una prueba de idoneidad para la propiedad de acciones, u obligar a un accionista no admisible a renunciar a la propiedad. Si creemos que hay acciones que son propiedad íntegra o parcial de un titular no admisible, o que las condiciones de propiedad pueden exponer a la SICAV a gravámenes fiscales en jurisdicciones fuera de Luxemburgo, podremos reembolsar las acciones sin consentimiento del propietario. Si lo estimamos oportuno, podremos solicitar cierta información del propietario para determinar su idoneidad, si bien aún podremos ejecutar el reembolso forzoso en cualquier momento. La SICAV no será responsable de ninguna pérdida o ganancia en relación con estos reembolsos.

- **Suspender temporalmente el cálculo del valor liquidativo o las operaciones con las acciones de un subfondo** cuando se dé cualquiera de estos hechos:

– las bolsas o mercados principales asociados a una parte importante de las inversiones del subfondo están cerrados durante horas en las que normalmente suelen estar abiertos, o su negociación ha sido restringida o suspendida;
– un fondo principal del que el subfondo es un fondo subordinado ha suspendido el cálculo de sus valores liquidativos o las operaciones con acciones;
– el Consejo cree que hay una emergencia que ha hecho inviable valorar o negociar de forma fiable los activos del subfondo; esto puede incluir acontecimientos políticos, militares, monetarios o fiscales, o hechos relacionados con infraestructuras;
– las operaciones de la cartera están siendo obstaculizadas o bloqueadas por restricciones a las transferencias de efectivo o las conversiones de moneda, no pueden completarse a unos tipos de cambio normales, o se están viendo afectadas de cualquier otra forma por algún problema de liquidación;
– se ha dado aviso de una decisión de fusionar la SICAV o el subfondo, o de una junta de accionistas en la que se decidirá si liquidar el subfondo o la SICAV;
– se da cualquier otra circunstancia que justificaría la suspensión de la protección de los accionistas.

Podría aplicarse una suspensión a cualquier clase de acción y subfondo, o a todos ellos, y a cualquier tipo de orden (de compra, canje o reembolso). Además, podríamos negarnos a aceptar órdenes de compra, canje o reembolso de acciones.
Mientras dure una suspensión, cualquier orden de suscripción no procesada se cancelará, y cualquier orden de conversión o reembolso no procesada quedará suspendida, a menos que usted la retire.
Si se retrasa el procesamiento de su orden debido a una suspensión, se le notificará dicha suspensión en un plazo de 7 días a partir de su solicitud, y también su fin. Si una suspensión se prolonga durante un periodo inusualmente largo de tiempo, todos los inversores serán informados.

- **Limitar el número de acciones que se reembolsan en un periodo corto de tiempo.** En un Día de valoración cualquiera, ningún subfondo estará obligado a procesar las órdenes de reembolso que, en total, superen el 10 % de sus acciones emitidas o el 10 % de su patrimonio neto. Para cumplir con estos límites, el subfondo podrá reducir las órdenes de forma prorrateada. Si esto ocurre, las porciones no ejecutadas se diferirán al siguiente Día de valoración y tendrán prioridad sobre las nuevas órdenes.

En un día hábil cualquiera, cuando el volumen de reembolsos que haya que procesar sea mayor que la capacidad de reembolso de ese día, según las normas descritas en este punto, todas las órdenes programadas para su procesamiento se procesarán como reembolsos parciales, con el mismo porcentaje prorrateado para cada orden. Un subfondo solo limitará los reembolsos cuando sea necesario para evitar restricciones de liquidez que resulten perjudiciales para el resto de accionistas.

- **Ejecutar compras o reembolsos inusualmente grandes a precios distintos del valor liquidativo.** Cuando haya cualquier orden que consideremos lo suficientemente grande como para que las compras o liquidaciones de valores de la cartera necesarios para procesarla puedan afectar a los precios a los que se lleve a cabo la transacción, podremos utilizar precios de oferta y demanda reales (para compras o liquidaciones, respectivamente) para calcular el producto del reembolso correspondiente o la cantidad de acciones del subfondo compradas.
- **Utilizar el valor justo de mercado.** Siempre que un subfondo haya calculado su valor liquidativo y se produzca posteriormente un cambio en los precios de mercado de las inversiones del subfondo, el Consejo podrá dar instrucciones al subfondo para que cancele su valor liquidativo actual y emita un nuevo valor liquidativo que refleje los valores justos de mercado de sus activos. Si se hubiera procesado cualquier transacción con el valor liquidativo cancelado, el subfondo podría volver a procesarla según el nuevo valor liquidativo. El Consejo solo adoptará estas medidas cuando considere que están justificadas ante una volatilidad inusual del mercado u otras circunstancias. Cualquier ajuste del valor justo se aplicará de forma coherente a todas las clases de acciones de un subfondo.

Medidas de lucha contra la delincuencia y el terrorismo

A fin de cumplir con las leyes, reglamentos, circulares, etc. de Luxemburgo contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, nosotros o cualquier distribuidor podremos pedir ciertos tipos de documentación sobre las cuentas que nos permitan garantizar la identificación adecuada de los inversores y de los propietarios reales.

IDENTIFICACIÓN DEL CLIENTE

Antes de autorizársele la apertura de una cuenta, cada inversor debe proporcionar, como mínimo, la siguiente identificación:

- **Personas físicas** Cualquier documento de identidad o pasaporte debidamente certificado por una autoridad pública (un notario, funcionario de la policía o embajador) de su país de residencia.
- **Empresas y otras entidades que inviertan en su propio nombre** Una copia certificada de los documentos de constitución de la empresa u otros documentos oficiales, además de, en el caso de los propietarios u otros beneficiarios económicos de la entidad, los documentos de identidad descritos en el punto anterior para las personas físicas.
- **Intermediarios financieros** Una copia certificada de los documentos de constitución de la entidad u otros documentos oficiales, además de una certificación en la que conste que el propietario de la cuenta ha obtenido toda la documentación necesaria relativa a todos los inversores finales.

Además, se le pedirá que proporcione documentación actualizada regularmente. Nosotros o cualquier distribuidor podremos pedirle también documentación adicional (ya sea antes de la apertura de una cuenta o en cualquier momento una vez abierta esta). La demora o la falta de entrega de la documentación requerida podrá conllevar el retraso o la cancelación de cualquier orden, o la retención de cualquier producto. Dicha solicitud se tramitará utilizando los datos de contacto que se reflejan en el registro de accionistas. Asegúrese de informar a su asesor, distribuidor o agente de transferencias de cualquier cambio en sus Datos personales incluidos en el registro de accionistas. Unos datos de contacto (nombre y dirección) incorrectos u obsoletos pueden suponer costes significativos para el fondo o sus proveedores de servicios (excluido el distribuidor) a la hora de corregir y restablecer el contacto con usted. En este caso, a partir del 29 de julio de 2021 y excluyendo cualquier situación causada por el fondo o sus proveedores de servicios, el Consejo se reserva el derecho de cobrarle dichos costes (solo los costes reales, hasta un máximo del 10 % de sus activos invertidos).

Prácticas de negociación excesiva y market timing

Por lo general, los subfondos han sido diseñados como inversiones a largo plazo, y no como instrumentos para operaciones de negociación frecuente o market timing (operaciones a corto plazo con la intención de aprovechar las oportunidades de arbitraje que pueden surgir de la interacción entre las horas de apertura de los mercados y el momento de calculo de los valores liquidativos).

Estos tipos de operaciones no son aceptables, ya que pueden perturbar la gestión de la cartera y ocasionar gastos al subfondo, en detrimento de otros accionistas. Por lo tanto, podremos adoptar diferentes medidas para proteger los intereses de los accionistas, como, por ejemplo, rechazar, suspender o cancelar cualquier orden si consideramos que persigue estrategias de negociación excesiva o market timing. También podremos reembolsar forzosamente su inversión, por su cuenta y riesgo, si creemos que ha incurrido en prácticas de negociación excesiva o market timing.

Para determinar hasta qué punto ciertas transacciones están motivadas por estrategias de negociación a corto plazo o market timing y podrían, por lo tanto, estar sujetas a la política de restricción de ciertas operaciones, la SICAV tiene en cuenta varios criterios, incluidos el supuesto de que el intermediario incluya ciertos volúmenes y frecuencias, las normas del mercado, los patrones históricos y los niveles de activos del intermediario.

Operaciones tardías (late trading)

Aplicamos medidas para garantizar que cualquier orden de compra, canje o reembolso de acciones que llegue después de la hora de cierre de un determinado valor liquidativo no se procesen con dicho valor liquidativo.

Confidencialidad de la información de carácter personal

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Protección de Datos, la SICAV, en su función de encargada del tratamiento de los datos, le informa por la presente (si se trata de una persona jurídica, informa a la persona de contacto del accionista o al beneficiario efectivo) de que algunos datos personales («Datos personales») suministrados a la SICAV o sus delegados se podrán recopilar, registrar, almacenar, adaptar, transferir o tratar de cualquier otro modo para los fines establecidos con posterioridad.

Los Datos personales incluyen (i) el nombre, la dirección (postal y de correo electrónico), datos bancarios, cantidad invertida y los activos en propiedad de un accionista; (ii) para accionistas corporativos: el nombre y la dirección (postal y de correo electrónico) de las personas de contacto de los accionistas, signatarios y beneficiarios efectivos; y (iii) cualquier otro dato personal cuyo tratamiento sea necesario para cumplir los requisitos normativos, incluida la legislación fiscal y leyes de otros países.

Los Datos personales que usted ha suministrado se tratan con el fin de formalizar y ejecutar transacciones con las Acciones de la SICAV y para salvaguardar los legítimos intereses de la SICAV. En concreto, los intereses legítimos incluyen (a) el cumplimiento de las obligaciones contables, normativas y legales de la SICAV; así como la provisión de pruebas de una transacción o de cualquier comunicación comercial; (b) el ejercicio de la actividad de la SICAV de acuerdo con los estándares razonables del mercado y (c) el tratamiento de los Datos personales con los siguientes fines: (i) mantener el registro de accionistas; (ii) procesar las transacciones con Acciones y el pago de dividendos; (iii) mantener controles en relación con operaciones bursátiles fuera del horario habitual y prácticas de determinación del momento propicio para operar en los mercados; (iv) cumplir las normas aplicables contra el blanqueo de capitales; (v) actividades de marketing y servicios relacionados con los clientes; (vi) gestión de comisiones; y (vii) identificación fiscal con arreglo a lo establecido en la Directiva sobre ahorro de la UE, el Common Reporting Standard («CRS») de la OCDE y la FATCA.

La SICAV podrá, con arreglo a la legislación y los reglamentos aplicables, delegar el tratamiento de los Datos Personales en otros destinatarios de los datos, como, entre otros, la Sociedad Gestora, las Gestoras de Inversiones, las Subgestoras de Inversiones, el Agente Administrativo, el Registrador y Agente de Transmisiones, el Depositario y Agente de Pagos, el auditor y los asesores jurídicos de la SICAV y sus proveedores de servicios y delegados (los «Destinatarios»).

Los Destinatarios podrán, bajo su propia responsabilidad, revelar los Datos personales a sus agentes y delegados (incluidos los proveedores mencionados en el apartado «Información dirigida a los inversores de determinados países»), con el único fin de ayudar a los Destinatarios a proporcionar servicios a la SICAV y cumplir sus propias obligaciones legales. Los Destinatarios o sus agentes o delegados podrán tratar los Datos Personales en calidad de encargados del tratamiento (cuando actúen siguiendo instrucciones de la SICAV) o de responsables del tratamiento (cuando los traten para sus propios fines o para cumplir con sus propias obligaciones legales). Los Datos Personales también podrán transferirse a terceros, como organismos gubernamentales o agencias reguladoras, incluidas las autoridades fiscales, de conformidad con las leyes y normativas aplicables. En concreto, los Datos personales se pueden revelar a las autoridades fiscales de Luxemburgo, que a su vez, actuando como encargados del control de los datos, podrán revelarlos a autoridades fiscales de otros países.

Entre los responsables del tratamiento de los datos se puede incluir cualquier entidad que pertenezca al grupo de empresas de Crédit Agricole or Société Générale (también fuera de la UE) con el fin de llevar a cabo tareas de apoyo operativo en relación con las transacciones con Acciones, el cumplimiento de las obligaciones en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y contra la financiación de actividades terroristas, para evitar fraudes en las inversiones y para cumplir las obligaciones del CRS.

De acuerdo con las condiciones establecidas en la Ley de protección de datos, usted tiene derecho a:

- solicitar acceso a sus Datos Personales;
- solicitar la corrección de sus Datos personales cuando sean imprecisos o estén incompletos;
- oponerse al tratamiento de sus Datos personales;
- solicitar el borrado de sus Datos personales;
- solicitar la limitación del uso de sus Datos personales;

y

- solicitar la portabilidad de sus Datos personales.

Puede ejercer los derechos anteriores solicitándolo por escrito a la SICAV a la siguiente dirección: 5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

También tiene derecho a presentar una queja ante la Comisión Nacional para la Protección de Datos (la «CNPD») en la siguiente dirección: 15 boulevard du Jazz, L-4370 Belvaux, Gran Ducado de Luxemburgo, o con cualquier autoridad supervisora competente en materia de protección de datos.

Si así lo desea, podrá negarse a comunicar sus Datos personales a la SICAV. No obstante, en este caso, la SICAV podrá rechazar la solicitud de suscripción de Acciones y bloquear una cuenta, evitando así posibles transacciones. Los Datos personales no se conservarán durante periodos de tiempo superiores a lo necesario para el objeto de su tratamiento, y siempre dentro de cualquier periodo límite establecido por la ley aplicable.

Información dirigida a los inversores de determinados países

- **Contacto en Asia**

Con el objetivo de facilitar la comunicación en las zonas horarias asiáticas, el Agente de registro y el Agente de transferencias le ofrecen la opción de ponerse en contacto con CACEIS Hong Kong Trust Company Limited para la transmisión de cualquier solicitud de compra, cambio o reembolso de Acciones, y para la transmisión de cualquier documentación de identificación de clientes o Datos personales.

- **Italia**

En el marco del plan plurianual de inversión distribuido en Italia, si un plan de inversión se cancela antes de la fecha final establecida, usted podría acabar pagando más en comisiones de compra que si hubiera comprado las mismas acciones fuera del plan.

LA SICAV

Estructura operativa y de negocio

Nombre de la SICAV
Amundi Funds

Domicilio social
5, allée Scheffer
2520 Luxemburgo (Luxemburgo)

Otra información de contacto
amundi.com
Tel. +352 26 86 80 80

Estructura jurídica Sociedad de inversión de capital variable constituida como sociedad anónima y calificada en Luxemburgo como société d'investissement à capital variable (SICAV).

Jurisdicción Luxemburgo

Fundación e historia Fundada en 1985 (bajo el nombre de Groupe Indosuez Funds FCP, un fondo de inversión colectiva); constituida el 15 de marzo de 1999 (como GIF SICAV II); tras varios cambios de nombre, adoptó el de Amundi Funds el 2 de marzo de 2010.

Duración Indefinida

Estatutos de constitución Última modificación el 14 de marzo de 2019, publicada en el Recueil Electronique des Sociétés et Associations, el 5 de abril de 2019.

Regulador
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
283, route d'Arlon
1150 Luxemburgo (Luxemburgo)

Número de registro B 68.806

Ejercicio financiero Del 1 de julio al 30 de junio

Capital La suma de los patrimonios netos de todos los subfondos.

Capital mínimo (con arreglo a la ley de Luxemburgo)
1 250 000 EUR, o el importe equivalente en cualquier otra divisa.

Valor nominal de las acciones Ninguno

Divisa de referencia y del capital en acciones EUR

Estructura y legislación aplicable

La SICAV funciona como un «fondo paraguas» bajo el que se crean y funcionan otros subfondos. Los activos y pasivos de cada subfondo están separados de los del resto de subfondos (lo que significa que las terceras partes acreedoras solo pueden recurrir a los activos del subfondo en cuestión). La SICAV es considerada un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) de acuerdo con lo indicado en la Parte 1 de la ley de 2010 y algunos de sus subfondos están considerados como FMM de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM. La SICAV está registrada en la lista oficial de organismos de inversión colectiva mantenida por la CSSF.

Cualquier controversia jurídica que implique a la SICAV, al depositario o a cualquier accionista, se someterá a la jurisdicción del tribunal competente de Luxemburgo, aunque la SICAV o el depositario podrán someterse a un tribunal competente de otra jurisdicción cuando la normativa de dicha jurisdicción lo exija. La capacidad de un accionista de presentar una demanda contra la SICAV prescribe cinco años después del hecho que motivaría la demanda (30 años en el caso de demandas relativas al derecho al producto de una liquidación).

Consejo de Administración de la SICAV

D. Christophe Lemarié, presidente
Responsable adjunto de comercialización minorista
Amundi Ireland Ltd
1, George's Quay Plaza
Dublín 2, Irlanda

D. Christian Pellis
Responsable Mundial de Distribución
Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur
75015, París (Francia)

D. Bruno Prigent
Consejero Independiente

Sr. Eric Pinon
Consejero Independiente

El Consejo es responsable de la gestión y administración generales de la SICAV y goza de amplios poderes para actuar en su nombre, incluidos:

- el nombramiento y supervisión de la sociedad gestora;
- el establecimiento de la política de inversión y la aprobación del nombramiento de cualquier gestor de inversiones o gestor delegado;
- la toma de todas las decisiones relativas al lanzamiento, modificación, fusión o cierre de los subfondos y de las clases de acciones, incluidos asuntos como el cronograma, los precios, las comisiones, la política de dividendos, el pago y el importe de los dividendos, la liquidación de la SICAV, y otras cuestiones;
- la decisión de sacar o no a cualquier bolsa de valores las acciones de un subfondo;
- la decisión de publicar o no (y dónde) los valores liquidativos del subfondo y los anuncios de dividendos;
- la decisión sobre cuándo y cómo ejercerá la SICAV cualquiera de los derechos reservados en virtud de este folleto, o de la ley, y de dar cualquier notificación al respecto a los accionistas;
- garantizar que la sociedad gestora y el depositario estén adecuadamente capitalizados y que su nombramiento sea coherente con la ley de 2010 y con cualquier contrato vigente de la SICAV;
- determinar la disponibilidad de cualquier clase de acción para cualquier inversor o distribuidor, o en cualquier jurisdicción;
- aprobar todos los planes plurianuales de inversión; hacer cualquier cambio que desee en las condiciones, comisiones, estructura general y alcance de las opciones de los accionistas;

El Consejo es responsable de la información contenida en este folleto y se ha comportado con la diligencia razonable para garantizar que esta sea sustancialmente precisa y completa.

Los administradores se mantendrán en ejercicio hasta que finalice su mandato, hasta que este sea revocado o hasta que dimitan, de acuerdo con los estatutos de constitución. Cualquier administrador adicional será nombrado de acuerdo con los estatutos de constitución y la ley de Luxemburgo. Los administradores podrán recibir una compensación por su cargo en el Consejo. Dicha compensación se hará pública según lo exija la ley o la normativa vigente.

Directores ejecutivos

Dña. Jeanne Duvoux
Presidente y Director General
Amundi Luxembourg S.A.

D. Charles Giraldez
Subdirector general
Amundi Luxembourg S.A.

Proveedores de servicios contratados por la SICAV

Depositario

CACEIS Bank, Oficina de Luxemburgo
5, allée Scheffer
2520 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
caceis.com

El depositario custodia todos los activos de la SICAV, incluido su dinero en efectivo y valores, bien directamente, bien a través de otras instituciones financieras como bancos corresponsales, subsidiarias o afiliadas del depositario, como se describe en el acuerdo del depositario.

El depositario tiene el mandato de salvaguardar los activos de la SICAV y, según sea el caso, conservar la información relativa a ellos en nombre y en interés exclusivo de los accionistas. Todos los activos que pueden custodiarse están registrados en los libros del depositario en cuentas independientes, abiertas a nombre de la SICAV para cada subfondo. El depositario debe comprobar la titularidad de dichos activos por la SICAV en relación con cada subfondo, y debe garantizar que todos los flujos de efectivo de la SICAV estén convenientemente controlados.

Además, el depositario es responsable de garantizar que:

- la venta, emisión, recompra, cancelación y valoración de las acciones se haga de acuerdo con la ley y con los estatutos de constitución;
- todos los ingresos producidos por la SICAV se asignen convenientemente (según se especifica en los estatutos);
- todas las sumas adeudadas a la SICAV lleguen dentro del plazo de mercado habitual;
- la SICAV cumpla con las instrucciones del Consejo (a menos que contravengan la ley o los estatutos de constitución);
- el valor liquidativo de las acciones se calcule de acuerdo con la ley y los estatutos de constitución;

El depositario debe aplicar una prudencia razonable en el ejercicio de sus funciones, y es responsable de las pérdidas o del robo de cualquier instrumento que tenga bajo custodia. En tal caso, el depositario deberá devolver un instrumento financiero del mismo tipo o el importe correspondiente a la SICAV sin retrasos injustificados, salvo que se pruebe que la pérdida se ha derivado de un evento externo que escapa a su control razonable. En virtud de la legislación luxemburguesa, el Depositario será responsable ante la SICAV y los accionistas de cualquier pérdida en que pueda incurrir el propio depositario y que se derive de su incapacidad para llevar a cabo sus obligaciones o de la mala ejecución de las mismas. El depositario podrá confiar activos a terceras partes como bancos, instituciones financieras o cámaras de compensación, aunque esto no afectará a su responsabilidad. La lista de dichos delegados o el posible conflicto de intereses que pueda surgir de dicha delegación pueden consultarse en el sitio web del depositario, caceis.com, en el apartado «Veille réglementaire» (en francés). Dicha lista podrá actualizarse periódicamente. Se puede solicitar gratuitamente al depositario una lista completa de todos los corresponsales o terceros depositarios. También se encuentra a disposición de los inversores en el sitio web del depositario mencionado anteriormente, y previa solicitud, información actualizada sobre la identidad del depositario, la descripción de sus responsabilidades y de los conflictos de intereses que podrían surgir, las funciones de custodia delegadas por el depositario y cualesquiera conflictos de interés que podrían surgir de dicha delegación. Existen numerosas situaciones en las que podría aparecer un conflicto de intereses; en particular, cuando el depositario delega sus funciones de custodia o cuando el depositario lleva a cabo además otras tareas en nombre del OICVM como, por ejemplo, servicios de agencia administrativa y de registro. El depositario ha identificado estas situaciones y los conflictos de intereses vinculados a ellas. Con el fin de proteger los intereses del OICVM y de sus accionistas, así como para cumplir con los reglamentos aplicables, el depositario ha establecido una política y unos procedimientos diseñados para evitar situaciones de conflicto de intereses y supervisarlos cuando surjan, con los siguientes objetivos:

- identificar y analizar las posibles situaciones de conflicto de intereses;
- registrar, gestionar y supervisar las situaciones de conflicto de intereses de uno de los siguientes modos:

a) basándose en las medidas permanentes establecidas para gestionar los conflictos de intereses como, por ejemplo, mantener entidades jurídicas independientes, separar las responsabilidades, separar los canales de notificación y disponer de listas de miembros de la empresa; o

b) gestionar cada caso por separado para (i) tomar las medidas de prevención adecuadas, como elaborar una nueva lista vigilada, aplicar una nueva muralla china, asegurarse de que las operaciones se realicen a distancia o informar a los accionistas del OICVM afectados, o (ii) negarse a realizar la actividad que dé lugar al conflicto de intereses.

El depositario ha establecido una separación funcional, jerárquica y/o contractual entre la realización de sus funciones como depositario de OICVM y la realización de otras tareas en nombre del OICVM, en particular, los servicios de agencia administrativa y de registro.

Cuando la ley de un tercer país exija que ciertos instrumentos financieros se mantengan bajo la custodia de una entidad local y no haya entidades locales que satisfagan el requisito de delegación, el depositario podrá delegar en una entidad local, siempre y cuando los inversores hayan sido debidamente informados, y la SICAV, o alguien en su nombre, haya dado instrucciones para delegar en dicha entidad local.

CACEIS y Amundi son miembros del Grupo Crédit Agricole.

Auditor de cuentas

PricewaterhouseCoopers, Société Cooperative
2, rue Gerhard Mercator
B.P 1443
1014 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

El auditor (reviseur d'entreprise) designado en la junta general anual de accionistas lleva a cabo una auditoría independiente de los estados financieros de la SICAV y de todos los subfondos una vez al año. Además, el auditor comprueba todos los cálculos de la comisión de rentabilidad.

Agentes locales

La SICAV podrá contratar a agentes locales en ciertos países o mercados, cuyas obligaciones incluirán, si fuera necesario, facilitar el acceso a los documentos requeridos (como el folleto, los documentos de datos fundamentales para el inversor o documentos KIID y los informes de los accionistas) en el idioma local. En algunos países, el uso de un agente es obligatorio, y puede que este no se limite a facilitar las transacciones, sino que custodie las acciones en su propio nombre por cuenta de los inversores. Si desea obtener más información sobre los agentes locales en distintos países, visite **amundi.com** o **amundi-funds.com.**

Reuniones de accionistas y votaciones

La junta general anual se celebrará, de acuerdo con lo establecido en la Ley del 10 de agosto de 1915, en el Gran Ducado de Luxemburgo, durante los seis meses posteriores a la finalización del ejercicio financiero de la Sociedad, según lo establecido en los estatutos de constitución. La junta general anual se podrá celebrar en otro país si así lo considera oportuno el Consejo en función de cualquier circunstancia excepcional. El resto de reuniones de accionistas puede celebrarse en otros lugares y momentos: si se convoca alguna, se le enviará un aviso

y se dará acceso público a ella de acuerdo con la ley o los reglamentos.

Las resoluciones relativas a los intereses de todos los accionistas normalmente se tomarán en una junta general. Las decisiones referentes a los derechos de los accionistas de un subfondo, clase o categoría de acciones específicos podrán discutirse en una reunión limitada a dichos accionistas.

La convocatoria de la reunión indicará además cualquier quórum necesario. Cuando no se requiera ningún quórum, las decisiones se tomarán por mayoría (o bien por mayoría de dos tercios, o bien por mayoría simple, según establezca la ley) de las acciones que tengan un derecho real de voto en el asunto, ya sea en persona o por poderes.

Cada acción da derecho a un voto en todos los asuntos tratados ante una junta general de accionistas. Las acciones fraccionarias no tienen derechos de voto. Los mandatarios establecen la política de voto de todas las acciones de cuyo registro sean propietarios. Las mismas normas se aplicarán en cualquier reunión de subfondos, clases o categorías de acciones.

Si desea obtener información sobre la admisión y las votaciones en cualquier reunión, consulte la convocatoria de la reunión en cuestión.

Gastos

La SICAV paga los siguientes gastos con cargo a los activos de los accionistas:

Los gastos incluidos en las comisiones recogidas en las «Descripciones de los subfondos»

De la comisión de gestión

- las comisiones de la sociedad gestora y del resto de proveedores de servicios, incluidos los distribuidores

De la comisión administrativa

- las comisiones de empresas profesionales, como los auditores y asesores jurídicos
- los gastos del Gobierno, normativos, de registro, de representantes locales y de comercialización exterior
- los costes de comunicación de información entre los accionistas, como, por ejemplo, los costes de diseño, traducción, impresión y distribución de los informes de los accionistas, los folletos y los documentos de datos fundamentales para el inversor (documentos KIID)
- los gastos extraordinarios, como los honorarios jurídicos o de otros profesionales necesarios para defender los intereses de los accionistas
- el resto de costes asociados al funcionamiento y distribución, incluidos los gastos soportados por la sociedad gestora, el depositario y el resto de proveedores de servicios en el cumplimiento de sus responsabilidades con la SICAV

Los gastos no incluidos en las comisiones recogidas en las «Descripciones de los subfondos»

- impuestos sobre activos y rentas
- comisiones de corretaje y comisiones bancarias ordinarias soportadas en operaciones
- operaciones y negociación de valores
- cualquier honorario que el Consejo determine que debe pagar la SICAV a miembros independientes del Consejo por sus servicios
- cualquier comisión y gasto soportados por los agentes de los gestores de inversiones y gestores delegados de inversiones en relación con la centralización de órdenes y el apoyo a la ejecución óptima; algunos de estos agentes pueden ser afiliados de Amundi

Todos los gastos pagados con cargo a los activos de los accionistas se reflejan en el cálculo de los valores liquidativos, y los importes reales pagados quedan registrados en los informes anuales de la SICAV.

Los gastos fijos se imputarán en primer lugar a los ingresos actuales, después a las plusvalías realizadas, y por último al capital.

Cada subfondo o clase de acción pagará todos los costes en los que incurra directamente y pagará además su parte proporcional (basada en el valor activo neto) de los costes no imputables a un subfondo o clase concreto. En el caso de cada clase de acción cuya divisa sea distinta de la divisa de referencia del subfondo, todos los costes asociados al mantenimiento de la divisa de la clase de acción independiente (como los costes de cobertura del riesgo cambiario y los costes de cambio de divisas) se imputarán a esa clase de acción.

Ejecución óptima

Cada gestor de inversiones y cada gestor delegado de inversiones han adoptado una política de ejecución óptima para aplicar todas las medidas razonables con el fin de garantizar el mejor resultado posible a la SICAV, a la hora de ejecutar las órdenes. Al determinar qué constituye una ejecución óptima, el gestor de inversiones o el gestor delegado de inversiones tienen en cuenta diferentes factores, como el precio, la liquidez, la rapidez y el coste, entre otros, dependiendo de su importancia relativa en función de los distintos tipos de órdenes o instrumentos financieros. Las transacciones se ejecutan principalmente a través de corredores seleccionados y controlados según los criterios de la política de ejecución óptima. También se consideran las contrapartes afiliadas de Amundi. Para cumplir su objetivo de ejecución óptima, el gestor de inversiones o el gestor delegado de inversiones pueden optar por recurrir a agentes (afiliados o no de Amundi) para sus actividades de transmisión y ejecución de órdenes.

El gestor de inversiones y el gestor delegado de inversiones pueden utilizar acuerdos de comisiones en especie que les permitan obtener bienes, servicios u otras prestaciones (como estudios) útiles para la gestión de la SICAV, en beneficio de los accionistas. Todas las transacciones llevadas a cabo en el marco de una comisión en especie en relación con la SICAV estarán sujetas a la norma fundamental de ejecución óptima, y se recogerán también en los informes de los accionistas.

Avisos y publicaciones

PUBLICACIÓN DE AVISOS

A partir del 4 de junio de 2020, y a menos que las leyes y normas aplicables en cualquier jurisdicción relevante exijan lo contrario, las notificaciones para los accionistas en las que se informe acerca de cualquier cambio relacionado con la SICAV o sus subfondos (i) que se decida en circunstancias excepcionales o urgentes; o (ii) que se considere que no afecta de forma importante a los intereses de los accionistas, solo se notificará a través del sitio web.

Se invita a los accionistas a consultar este sitio web de forma periódica: https://www.amundi.lu/retail/Local-Content/Footer/Quick-Links/Regulatory-information/Amundi-Funds

A menos que se especifique lo contrario en el Folleto o en caso de que se produzcan circunstancias excepcionales o urgentes como se ha indicado anteriormente, cualquier notificación en la que se informe acerca de un cambio importante para los intereses de los accionistas en la SICAV o en cualquiera de los subfondos seguirá enviándose por correo postal a la dirección que figura en nuestros registros.

Los valores liquidativos y los anuncios de dividendos correspondientes a todas las clases de acciones de todos los subfondos existentes pueden consultarse en el domicilio social, y a través de los medios financieros y de comunicación que establezca el Consejo. Además, los valores liquidativos pueden consultarse en **fundsquare.com**.

Puede encontrarse información sobre el rendimiento pasado en el documento KIID de cada subfondo, por clases de acciones, y en los informes de los accionistas. Los informes anuales auditados se publican a lo largo de los cuatro meses posteriores al fin del ejercicio financiero. Los informes semestrales no auditados se publican a lo largo de los dos meses posteriores al fin del periodo cubierto. Las cuentas de la SICAV se formulan en euros y las cuentas de los subfondos en la divisa de referencia de cada uno de ellos.

COPIAS DE DOCUMENTOS

Puede consultar diversos documentos sobre la SICAV en línea, en **amundi.com**, a través de un agente local (si existe alguno en su país), o en el domicilio social, incluidos:

- Documentos DFI
- los informes de los accionistas (el último informe anual y el informe semestral)
- los avisos hechos a los accionistas
- el folleto
- las políticas de la SICAV sobre la ejecución óptima, la gestión de reclamaciones, la gestión de conflictos de intereses y los derechos de voto asociados a los valores de la cartera
- la política de remuneración de la sociedad gestora
- el folleto de cada fondo principal, los estatutos de constitución o reglamentos de gestión, los informes financieros anuales y semestrales, los documentos de datos fundamentales para el inversor y el acuerdo suscrito entre la SICAV y el fondo principal.

En relación con los Subfondos MMF, puede acceder a los siguientes documentos (actualizados semanalmente):

- el desglose de vencimientos de la cartera de cada Subfondo MMF;
- el perfil de crédito de cada Subfondo MMF;
- los detalles de los diez (10) valores con mayor representación en cada Subfondo MMF, incluido el nombre, país, vencimiento y tipo de activo, y la contraparte en el caso de pactos de recompra y recompra inversa;
- el valor total de los activos de cada Subfondo MMF; y
- el rendimiento neto de cada Subfondo MMF.

Además, en el domicilio social podrá consultar o conseguir copias de todos los documentos anteriores, así como de otros documentos relevantes, como los estatutos de constitución, y ciertos acuerdos clave entre la SICAV y la sociedad gestora, los gestores de inversiones y los proveedores de servicios.

Liquidación o fusión

LIQUIDACIÓN

El Consejo podrá decidir la liquidación de cualquier subfondo o clase de acción si se da cualquiera de estos hechos:

- el valor de todos los activos del subfondo o de la clase de acción cae por debajo de lo que el Consejo considera el nivel mínimo para un funcionamiento eficiente;
- la liquidación está justificada por un cambio significativo en la situación económica o política que afecta a las inversiones del subfondo o la clase de acción;
- la liquidación es parte de un proyecto de racionalización (como un ajuste general de la oferta de subfondos).

Si no se da ninguna de estas condiciones, cualquier liquidación de un subfondo o clase de acción requerirá la aprobación de los accionistas del subfondo o la clase de acción. La aprobación se dará por mayoría simple de las acciones presentes o representadas en una junta válidamente celebrada (sin necesidad de quórum).

Generalmente, los accionistas del subfondo o clase de acción en cuestión podrán seguir reembolsando o canjeando sus acciones, sin comisiones de reembolso o canje hasta la fecha de liquidación. Los precios a los que se ejecutarán estas órdenes de reembolso o canje reflejarán cualquier coste relativo a la liquidación. El Consejo podrá suspender o denegar los reembolsos y canjes si considera que lo hace en interés de los accionistas.

Solo la liquidación del último subfondo que quede tendrá como resultado la liquidación de la SICAV. En tal caso, una vez decidida la liquidación, la SICAV y todos los subfondos deberán dejar de emitir nuevas acciones excepto con fines de liquidación.

La propia SICAV podrá disolverse en cualquier momento por decisión de los accionistas (pueden consultarse los requisitos de quórum y votación en los estatutos de constitución). Además, si se constata que el capital de la SICAV ha caído por debajo de los dos tercios del capital mínimo exigido, deberá darse a los accionistas la posibilidad de votar la disolución en una junta general celebrada en un plazo de 40 días después de dicha constatación.

La disolución se producirá si es aprobada por la mayoría de las acciones presentes y representadas en la junta, o por el 25 % de las acciones presentes y representadas en caso de que el capital de la SICAV esté por debajo del 25 % del mínimo (no se requerirá ningún quórum).

Si tuviera que liquidarse la SICAV, uno o más administradores nombrados por la junta de accionistas liquidarán los activos de la SICAV en beneficio de los accionistas, y repartirán el producto neto (previa deducción de todos los costes relativos a la liquidación) entre los accionistas, en proporción a sus participaciones.

Los importes de cualquier liquidación que no sean reclamados inmediatamente por los accionistas se consignarán en depósito en la Caisse de Consignation. Los importes que sigan sin reclamarse después de 30 años se perderán, de acuerdo con la legislación de Luxemburgo.

FUSIONES

Dentro de los límites de la ley de 2010, cualquier subfondo podrá fusionarse con otro subfondo, sin importar su domicilio (ya se trate de un subfondo de dentro de la SICAV o de un OICVM distinto). El Consejo está autorizado a aprobar dichas fusiones. Si la fusión tiene como objeto un OICVM distinto, el Consejo podrá además elegir la fecha efectiva de la fusión.

La SICAV podrá fusionarse también con otros OICVM permitidos por la ley de 2010. El Consejo está autorizado a aprobar fusiones de otros OICVM con la SICAV y a fijar las fechas efectivas de dichas fusiones. Sin embargo, una fusión de la SICAV con otro OICVM debe ser aprobada por una mayoría de las acciones presentes o representadas en una junta de accionistas.

Los accionistas cuyas inversiones sean objeto de cualquier fusión recibirán, con al menos un mes de antelación, un aviso de dicha fusión. Durante este plazo, podrán reembolsar o canjear sus acciones sin ninguna comisión de reembolso o canje.

LA SOCIEDAD GESTORA

Estructura operativa y de negocio

Nombre de la sociedad gestora
Amundi Luxembourg S.A.

Domicilio social y centro de operaciones
5, allée Scheffer
2520 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel. +352 26 86 80 80

Forma jurídica de la sociedad Société Anonyme
Fecha de constitución 20 de diciembre de 1996

Estatutos de constitución Fecha de entrada en vigor: 20 de diciembre de 1996. Publicación en el Mémorial el 28 de enero de 1997. Última modificación el 1 de enero de 2018, publicada en el RESA el 8 de enero de 2018.

Regulador
Commission de Surveillance du Secteur Financier
283, route d'Arlon
1150 Luxemburgo (Luxemburgo)

Número de registro B 57.255

Capital 17 785 525 EUR

Otros fondos gestionados Amundi SIF, Amundi S.F., Amundi Unicredit Premium Portfolio (anteriormente, MyNEXT), Amundi Total Return.

RESPONSABILIDADES

La sociedad gestora es responsable de la gestión de inversiones, de los servicios administrativos, de marketing y de distribución. La sociedad gestora actúa además como agente domiciliario y, como tal, es responsable del trabajo administrativo requerido por la ley y por los estatutos de constitución, así como del mantenimiento de los libros y registros de los subfondos y de la SICAV. La sociedad gestora está sujeta al capítulo 15 de la ley de 2010.

La sociedad gestora tiene la opción de delegar en terceras partes todas o algunas de sus responsabilidades. Por ejemplo, siempre que mantenga el control y la supervisión, la sociedad gestora podrá nombrar a uno o más gestores de inversiones para que se encarguen de la gestión diaria de los activos de los subfondos, o a uno o más asesores que proporcionen información, recomendaciones y estudios sobre posibles inversiones y sobre las inversiones actuales. La sociedad gestora podrá además nombrar a varios proveedores de servicios, incluidos los enumerados a continuación, y podrá nombrar a distribuidores que comercialicen y distribuyan las acciones de los subfondos en cualquier jurisdicción en la que esté permitida la venta de las acciones.

COMISIONES

La sociedad gestora tendrá derecho a percibir una comisión de gestión según se indica con respecto a cada subfondo en «Descripciones de los subfondos». Dicha comisión se calculará con respecto al patrimonio neto diario de cada subfondo y se pagará trimestralmente a plazo vencido. La sociedad gestora se hará cargo del pago de todos los honorarios de los gestores de inversiones, proveedores de servicios y distribuidores, con cargo a la comisión de gestión. La sociedad gestora podrá optar por renunciar íntegra o parcialmente a su comisión con el fin de reducir el impacto sobre el rendimiento. Dicha renuncia se aplicará a cualquier subfondo o clase de acción, durante cualquier periodo de tiempo y con el alcance que la sociedad gestora estime oportunos.

ACUERDOS CON GESTORES Y OTROS PROVEEDORES DE SERVICIOS

Los gestores de inversiones, los gestores delegados de inversiones y el resto de los proveedores de servicios mantienen acuerdos con la sociedad gestora para ofrecer sus servicios durante un periodo indefinido. Los gestores de inversiones que incumplan materialmente su contrato podrán ser revocados inmediatamente. Por otro lado, los gestores de inversiones y otros proveedores de servicios podrán renunciar o ser sustituidos previo aviso con 90 días de antelación.

POLÍTICA DE REMUNERACIONES

La sociedad gestora ha diseñado y aplica una política de remuneraciones que es coherente con (y promueve) una gestión sana y eficaz del riesgo, a través de un modelo de negocio que, inherentemente, no fomenta la asunción de riesgos excesivos, ya que el hacerlo es incoherente con el perfil de riesgo de los subfondos. La sociedad gestora ha identificado a los miembros de su personal cuya actividad profesional tiene un impacto material en los perfiles de riesgo de los subfondos, y garantizará que dichos empleados cumplan con la política de remuneraciones. La política de remuneraciones incluye la gobernanza, un sistema de pagos que establece un equilibrio entre los componentes fijo y variable, y normas de adecuación del rendimiento a largo plazo. Dichas normas de adecuación han sido diseñadas de forma coherente con los intereses de la sociedad gestora, de la SICAV y de los accionistas, teniendo en cuenta aspectos como la estrategia empresarial, los objetivos, los valores e intereses, e incluyen medidas para evitar los conflictos de intereses. La sociedad gestora garantiza que el cálculo de cualquier remuneración basada en el rendimiento tendrá en cuenta las cifras de rendimiento plurianual correspondientes de la SICAV, y que el pago real de dicha remuneración se distribuirá a lo largo del mismo periodo. Los detalles de la política de remuneraciones actual de la sociedad gestora (como la forma de calcular la remuneración y las prestaciones, y la identidad de las personas responsables de conceder la remuneración y las prestaciones) pueden consultarse en la página «Información reglamentaria» de la web amundi.com. Si lo desea, también puede solicitar una copia impresa gratuita a través del domicilio social de la sociedad gestora.

Consejo de Administración

Administradores de la sociedad gestora empleados por Amundi

Dña. Jeanne Duvoux
Presidente y Director General
Amundi Luxembourg S.A.

D. Christian Pellis
Responsable Mundial de Distribución
Amundi Asset Management

D. David Joseph Harte
Director general
Amundi Ireland Limited

D. Enrico Turchi
Subdirector general y subdirector ejecutivo
Amundi Luxembourg S.A.

Administradores de la Sociedad Gestora no empleada por Amundi

D. Claude Kremer
Socio de Arendt & Medernach

D. Laurent Biville
Consejero Independiente

D. François Marion
Consejero Independiente

Directores ejecutivos

Dña. Jeanne Duvoux
Presidente y Director General
Amundi Luxembourg S.A.

D. Enrico Turchi
Subdirector general y subdirector ejecutivo
Amundi Luxembourg S.A.

D. Pierre Bosio
Director general
Amundi Luxembourg S.A.

D. Charles Giraldez
Director general adjunto
Amundi Luxembourg S.A.

D. Benjamin Launay
Director de la Cartera Inmobiliaria
Amundi Luxembourg S.A.

Gestores de inversiones y gestores delegados de inversiones

GESTORES DE INVERSIONES

Amundi Asset Management
90, boulevard Pasteur
75015, París (Francia)

Amundi Austria GmbH
Schwarzenbergplatz 3
1010 Viena, Austria

Amundi Deutschland GmbH
Arnulfstraße 124 - 126
D-80636 Múnich, Alemania

Amundi Hong Kong Ltd
901-908, One Pacific Place
No. 88 Queensway
Hong Kong (República Popular China)

Amundi Ireland Limited
1,George's Quay Plaza
George's Quay
Dublín 2, Irlanda

Amundi Japan
1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku
Tokio 100-0011 (Japón)

Amundi SGR S.p.A
Via Cernaia, 8-10 –
20121 Milán, Italia

Amundi Asset Management US, Inc
60, State Street
Boston, MA 02109-1820, Estados Unidos de América

Amundi (UK) Ltd
77 Coleman Street
Londres, EC2R 5BJ, Reino Unido

Amundi Singapore Ltd
168 Robinson Road #24-01, Capital Tower,
Singapur 068912 (Singapur)

Polen Capital Management LLC
1825 NW Corporate Blvd.
Suite 300
Boca Raton, Florida – 33431, Estados Unidos de América

Resona Asset Management Co. Ltd
Fukagawa Gatharia W2 Bldg
5-65, Kiba 1-Chome, Koto-Ku
Tokio 135-8581 (Japón)

Wells Capital Management
525 Market Street, 10th Floor
San Francisco, California 94105, Estados Unidos de América

El gestor de inversiones es responsable de la gestión diaria de las inversiones de los subfondos.

A solicitud del Consejo, el gestor de inversiones puede brindar asesoría y asistencia al Consejo para establecer la política de inversión y determinar asuntos relacionados con la SICAV o con cualquier subfondo.

El gestor de inversiones tiene la opción de delegar a gestores delegados de inversiones, por su propia cuenta y riesgo, y previa aprobación del Consejo, la sociedad gestora y la CSSF, todas sus obligaciones de gestión y asesoría de inversiones o parte de ellas.

Por ejemplo, siempre que mantenga el control y la supervisión, la sociedad gestora podrá nombrar a uno o más gestores delegados de inversiones para que se encarguen de la gestión diaria de los activos de los subfondos, o a uno o más asesores que proporcionen información, recomendaciones y estudios sobre posibles inversiones y sobre las inversiones actuales.

GESTORES DELEGADOS DE INVERSIÓN

Amundi Asset Management (la dirección figura más arriba)

Amundi Deutschland GmbH (dirección anterior)

Amundi Ireland Limited (la dirección figura más arriba)

Amundi SGR S.p.A. (la dirección figura más arriba)

Amundi (UK) Ltd (la dirección figura más arriba)

ASESORES DE INVERSIONES

SBI Funds Management Pvt Ltd.
9th Floor, Crescenzo, C-38 & 39,
G Block Bandra-Kurla Complex
Bandra (East), Bombay 400051 (India)

Los asesores de inversiones brindan recomendaciones de inversión a los gestores de inversiones o a los gestores delegados de inversiones.

Proveedores de servicios contratados por la sociedad gestora

AGENTE ADMINISTRATIVO

Société Générale Luxembourg

28-32, place de la Gare

1616 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

El agente administrativo es responsable de ciertas funciones administrativas que se delegan en él, incluidos el cálculo de los valores liquidativos y el apoyo a la preparación y presentación de informes financieros.

AGENTE DE REGISTRO, AGENTE DE TRANSFERENCIAS Y AGENTE DE PAGOS

CACEIS Bank, Oficina de Luxemburgo.

5, allée Scheffer

2520 Luxemburgo

Gran Ducado de Luxemburgo

El agente de registro y transferencias es responsable del mantenimiento del registro de accionistas de la SICAV y del procesamiento de las órdenes de emisión, compra, venta, reembolso, canje o transferencia de acciones.

GARANTE

Amundi S.A.

91-93, boulevard Pasteur

75015 París

Francia

El garante activa la protección de aquellos subfondos que disponen de tal característica.

Términos con un significado específico

Los términos incluidos en este recuadro tienen los siguientes significados en este folleto: Las palabras y expresiones definidas en la ley de 2010 o, si fuera el caso, en el Reglamento de FMM, pero no en el presente documento tienen el mismo significado que se les da en la ley de 2010 o, en su caso, en el Reglamento de FMM.

Ley de 2010 La ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 relativa a los Organismos de Inversión Colectiva, y sus posibles enmiendas.

Estatutos de constitución Los estatutos de constitución de la SICAV, y sus posibles enmiendas.

ABCP, valores comerciales garantizados por activos.

Divisa de referencia La divisa en la que un subfondo mantiene la contabilidad de su cartera y calcula su valor liquidativo principal.

Consejo El Consejo de Administración de la SICAV.

Día hábil Cualquier día laborable completo en el que están abiertos los bancos de Luxemburgo o de cualquier otro país que se pueda especificar en relación con un Subfondo concreto.

reglamento sobre transparencia o SFDR significa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre divulgaciones relacionadas con la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, con sus oportunas modificaciones, suplementos, consolidaciones, sustituciones o modificaciones.

valores de empresas en dificultades valores emitidos por una empresa, un estado soberano o una entidad que estén en situación de impago o que tengan un alto riesgo de impago.

Mercado emergente Todos los países excepto Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, España, los Estados Unidos de América, Finlandia, Francia, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Islandia, Italia, Japón, Luxemburgo, Mónaco, Noruega, Nueva Zelanda, los Países Bajos, Portugal, el Reino Unido, San Marino, Singapur, Suecia, Suiza y la Ciudad del Vaticano.

Instrumento ligado a la renta variable Un valor o instrumento que replica o se basa en un valor de renta variable, incluidos un warrant sobre acciones, un derecho de suscripción, un derecho de adquisición o compra, un instrumento derivado integrado basado en valores o índices de renta variable y cuyo efecto económico es la exposición exclusiva a valores de renta variable, un recibo de depósito (global o de Estados Unidos, por ejemplo) o una P-Note (nota de participación). Los subfondos que pretenden utilizar P-Notes lo indicarán expresamente en su política de inversión.

ESG hace referencia a cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Con calificación ESG hace referencia a un valor con calificación ESG o cubierto con fines de evaluación ESG por Amundi Asset Management o por un tercero regulado y reconocido para la provisión de calificaciones y evaluaciones ESG de carácter profesional.

Europa Dinamarca, Francia, los Países Bajos, el Reino Unido y sus respectivos territorios; Albania, Alemania, Andorra, Austria, Bielorrusia, Bélgica, Bosnia y Herzegovina, Bulgaria, Croacia, Chipre, República Checa, Eslovaquia, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Grecia, Hungría, Irlanda, Islandia, Italia, Letonia, Liechtenstein, Lituania, Luxemburgo, Macedonia, Malta, Moldavia, Mónaco, Montenegro, Noruega, Polonia, Portugal, Rumanía, Rusia, San Marino, Serbia, Suecia, Suiza, Turquía, Ucrania y la Ciudad del Vaticano; la Unión Europa y la Federación Rusa (CEI).

Inversores institucionales Inversores calificados como inversores institucionales en el artículo 175 de la ley de 2010, o en el marco de las directrices o recomendaciones de la CSSF.

Procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia. El prudente procedimiento interno de evaluación de la calidad crediticia establecido, implementado y aplicado de forma continua por la sociedad gestora, con el fin de determinar la calidad crediticia de los instrumentos del mercado monetario, las titulizaciones y los valores comerciales garantizados, teniendo en cuenta al emisor del instrumento y las características del propio instrumento.

Alta calidad crediticia Calificación mínima de BBB- de S&P, Baa3 de Moody's o BBB- de Fitch.

Documento KIID Documento de datos fundamentales para el inversor.

Latinoamérica Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Cuba, El Salvador, Ecuador, Guatemala, Haití, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela.

Valoración del valor de mercado: valoración basada en el último precio disponible en el mercado principal en el que se negocian estos valores, suministrado por un servicio de establecimiento de precios aprobado por el Consejo.

Valoración de modelo de mercado: valoración referenciada a un índice, extrapolada o calculada de cualquier otro modo a partir de uno o más elementos de información del mercado.

Estado miembro Un Estado miembro de la UE o del Espacio Económico Europeo.

MENA (Oriente Próximo y Norte de África) Arabia Saudí, Bahréin, Egipto, los Emiratos Árabes Unidos, Jordania, Kuwait, Líbano, Marruecos, Omán, Catar y Túnez.

FMM Un OICVM/OIC admitido y autorizado como fondo del mercado monetario de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM (como se define posteriormente).

Reglamento de FMM. El Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo del 14 de junio de 2017 sobre los fondos de mercado monetario y el Reglamento delegado de la Comisión (UE) 2018/990 del 10 de abril de 2018 en el que se modifica y complementa el Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo en relación con las titulizaciones sencillas, transparentes y estandarizadas (STS, por sus siglas en inglés), y los valores comerciales garantizados por activos (ABCP), los requisitos para los activos recibidos como parte de pactos de recompra inversa y las metodologías para la evaluación de la calidad crediticia.

Subfondo FMM. Un subfondo integrado en la SICAV admitida y autorizada como un fondo del mercado monetario de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de FMM.

Valor liquidativo Valor activo neto; el valor de una acción.

Folleto Este documento y sus posibles modificaciones posteriores.

SICAV Amundi Funds, una SICAV con domicilio en Luxemburgo.

Informes de los accionistas Los informes anual y semestral de la SICAV.

factores de sostenibilidad Cuestiones medioambientales, sociales y laborales, respeto por los derechos humanos, lucha contra la corrupción y los sobornos.

inversión sostenible (1) Una inversión en una actividad económica que contribuya a un objetivo medioambiental, medido a través de (i) indicadores clave de eficiencia de los recursos sobre (i) el uso de la energía, (ii) las energías renovables, (iii) las materias primas, (iv) el agua y la tierra, (v) la producción de residuos, (vi) las emisiones de gases de efecto invernadero o (vii) su impacto en la biodiversidad y la economía circular, o (2) una inversión en una actividad económica que contribuya a un objetivo social (en particular, una inversión que contribuya a abordar la desigualdad o que fomente la cohesión social, la integración social y las relaciones laborales), o (3) una inversión en capital humano o comunidades desfavorecidas económicamente, siempre que dichas inversiones no dañen significativamente ninguno de los objetivos anteriores y que las empresas en las que se invierte sigan unas buenas prácticas de gobierno corporativo, en relación con la gestión del cumplimiento normativo, la remuneración del personal y el cumplimiento de sus obligaciones fiscales.

riesgos de sostenibilidad Un evento o condición medioambiental, social o de gobierno corporativo que, si se produjese, podría causar un impacto negativo real o potencial en el valor de una inversión, incluidos, entre otros, los riesgos derivados del cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la degradación del medioambiente, las vulneraciones de los derechos humanos, el soborno, la corrupción y los asuntos sociales y laborales.

Estadounidense Cualquiera de los siguientes:

– un residente en EE. UU., un fideicomiso del que sea administrador un residente en EE. UU., o un patrimonio del que sea albacea o administrador un residente en EE. UU.;

– una sociedad o corporación constituida con arreglo a las leyes federales o estatales de EE. UU.;

– una agencia o división de una entidad extranjera ubicada en EE. UU.;

– una cuenta no discrecional o similar (distinta de una cuenta patrimonial o de fideicomiso) custodiada por un intermediario u otro agente fiduciario que cumpla alguna de las condiciones anteriores, o en beneficio o por cuenta de alguno de los anteriores;

– una asociación o corporación organizada o constituida por alguno de los anteriores con arreglo a leyes no estadounidenses, con el objetivo principal de invertir en valores no registrados en el marco de la ley de 1933, a menos que haya sido organizada y sea propiedad de inversores acreditados que no sean personas físicas, patrimonios ni fideicomisos.

Residente en EE. UU. a efectos fiscales Cualquiera de los siguientes:

– un ciudadano de EE. UU. o un residente en EE. UU., o el patrimonio de dicha persona;

– una sociedad o corporación organizada en EE. UU. con arreglo a las leyes federales o estatales de EE. UU.;

– un fideicomiso controlado sustancialmente por alguno de los anteriores y sustancialmente dentro de la jurisdicción de un tribunal estadounidense.

Vida media ponderada: indica el periodo restante hasta que se produzcan los pagos del capital inicial (sin tener en cuenta los pagos de intereses y las reducciones en el valor del capital).

Vencimiento medio ponderado: el número medio de días ponderado en función de los activos hasta la siguiente fecha de restablecimiento de los tipos de interés variable (en lugar del vencimiento final), o la fecha de vencimiento de los instrumentos de interés fijo y los instrumentos de interés variable que ya han pasado su última fecha de restablecimiento.

Nosotros La SICAV, actuando a través del Consejo o de cualquier proveedor de servicios descrito en este folleto, excluidos el auditor y cualquier distribuidor.

Usted Cualquier accionista pasado, actual o futuro, o un agente de estos.