

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto**Agritaly – Classe C**

FIA italiano riservato mobiliare di tipo chiuso

ISIN al portatore: IT0005250862

Società di gestione: Amundi SGR S.p.A. (società di gestione del risparmio)

Sito internet: www.amundi.it – per avere maggiori informazioni chiamare il numero 0200651

Autorità di vigilanza competente per il KID: Consob

Informazioni valide alla data del 25 gennaio 2019

Segnalazione: state per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Che cos'è questo prodotto?**Tipo:**

Agritaly (il "Fondo") è un fondo comune di investimento alternativo italiano riservato mobiliare di tipo chiuso, gestito da Amundi SGR S.p.A. (la "SGR").

Obiettivi:

Il Fondo impiega il capitale conferito dai partecipanti nella sottoscrizione di obbligazioni di imprese italiane non quotate di piccola o media dimensione, operanti nel settore agroalimentare italiano, che saranno tendenzialmente mantenute in portafoglio fino a scadenza, al fine di conservare il capitale e generare un rendimento legato all'ammontare degli interessi corrisposti periodicamente dalle obbligazioni. In particolare, le obbligazioni sottoscritte dal Fondo presentano le seguenti caratteristiche: (i) scadenza non oltre il termine di durata del Fondo; (ii) valuta di denominazione: Euro; (iii) *secured* in forza della costituzione di una o più garanzie reali; (iv) profilo di rimborso *bullet* (cioè effettuato in soluzione unica alla scadenza del titolo) o *amortizing* (cioè effettuato nel corso della vita del titolo tramite pagamenti a rate); (v) tasso di interesse fisso, corrisposto anche con cedole di tipo *step-up* o *step-down* (cioè cedole crescenti o decrescenti nel corso della vita del titolo in base ai tassi di interesse predeterminati nel regolamento di emissione).

Nella gestione del Fondo, la SGR si impegna a prendere in considerazione, per quanto ragionevolmente possibile, i principi ambientali, sociali e di *governance* (*Environment, Social and Governance - ESG*).

Il rendimento del Fondo dipende dal rendimento delle obbligazioni in cui esso investe, che a sua volta rispecchia l'andamento dei tassi di interesse (la variazione del valore del titolo di debito è tanto più ampia quanto più lunga è la scadenza dello strumento finanziario) nonché la solidità patrimoniale delle imprese emittenti e le prospettive economiche delle medesime (quanto maggiore è la rischiosità percepita dell'impresa emittente, tanto maggiore è il tasso d'interesse che essa dovranno corrispondere), tenuto conto anche del valore dei beni su cui sono costituite le garanzie reali. Poiché la strategia seguita dal Fondo prevede l'investimento in obbligazioni a tasso fisso e la loro detenzione fino a scadenza, il rendimento del Fondo al termine del periodo di durata è legato alla differenza tra il valore dell'emissione e quello del rimborso delle obbligazioni e alla misura degli interessi da questi corrisposti, al tasso predeterminato, alle scadenze previste.

La SGR procederà a distribuire ai Partecipanti con cadenza semestrale la quota parte degli utili netti del Fondo, risultati da una Relazione di Gestione debitamente approvata, al netto di eventuali perdite pregresse e/o plusvalenze non realizzate, determinati ai sensi della normativa tempo per tempo applicabile e ripartiti per classi di Quote ("Proventi"), in misura non inferiore al 100% degli stessi, fatta salva diversa e motivata deliberazione del Consiglio di Amministrazione, tenuto conto dell'interesse dei Partecipanti, e ferma restando la possibilità di procedere al pagamento dei Proventi con cadenza annuale.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:

Il Fondo è un FIA riservato a investitori professionali. Il regolamento del Fondo prevede che le Quote di Classe C possano essere sottoscritte anche da investitori non professionali per un importo complessivo non inferiore a 500.000,00 euro ("Importo Minimo").

Avendo riguardo alla durata, al profilo di illiquidità degli attivi oggetto di investimento e, in generale, alle caratteristiche del Fondo, l'investimento nel Fondo è adatto ad investitori che:

- hanno una media o buona conoscenza degli strumenti finanziari e delle operazioni di investimento e/o esperienza nel settore finanziario ovvero sono assistiti da un consulente;
- hanno un orizzonte temporale di investimento di lungo termine;
- sono orientati al rischio e sono disposti a sopportare perdite fino all'intero ammontare investito;
- sono disposti, dato che il Fondo ha forma chiusa, ad immobilizzare le somme investite fino alla data di scadenza del Fondo.

Il Fondo non è destinato a «U.S. Person» secondo la definizione contenuta nel Regulation S della Securities and Exchange Commission («SEC»).

Durata del prodotto:

Salvo liquidazione anticipata o proroga, il Fondo scade al 31 dicembre 2025 ("Scadenza della durata del Fondo"). La SGR non è autorizzata ad estinguere unilateralmente il Fondo. La durata, le procedure di proroga del termine di durata e la liquidazione del Fondo sono disciplinate nel Regolamento.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio più basso

Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che il Fondo sia mantenuto fino al 31 dicembre 2025 ("Scadenza della durata del Fondo"). Si avverte che il Fondo è considerato un prodotto finanziario illiquido. Non è possibile, in base al regolamento del Fondo, disinvestire anticipatamente. Il diritto al rimborso delle quote viene riconosciuto solo alla Scadenza della durata del Fondo o al momento della sua liquidazione.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la possibilità dell'investitore di ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario.

Il Fondo comporta un rischio di liquidità particolarmente rilevante.

Il Fondo non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se il Fondo non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Investimento 10.000 Euro				
Scenari		1 anno	4 anni	Scadenza della durata del Fondo (Periodo di detenzione raccomandato)
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.181,60 euro 1,82%	11.162,44 euro 2,79%	11.551,19 euro 2,98%
Scenario moderato;	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.410,66 euro 4,11%	11.636,44 euro 3,86%	12.236,11 euro 3,98%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	10.639,58 euro 6,40%	11.837,26 euro 4,31%	12.607,76 euro 4,53%

Questa tabella mostra il possibile valore dell'investimento nei prossimi sette anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento pari a 10.000 euro. Non è possibile disinvestire anticipatamente alla Scadenza della durata del Fondo.

Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato.

Questo prodotto non è facilmente liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima della Scadenza della durata del Fondo.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se Amundi SGR S.p.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il Fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR. Delle obbligazioni contratte per conto del Fondo, la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del Fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub-depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli Partecipanti sono ammesse soltanto sulle quote detenute dai medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza del Fondo. La separazione del patrimonio rappresenta uno dei presidi stabiliti dal legislatore a tutela degli investitori in quanto, non entrando a far parte dello stato patrimoniale delle SGR, gli attivi del Fondo non sono toccati dal fallimento di tale società. Inoltre, la custodia dei beni del Fondo è affidata ad un depositario che agisce in modo indipendente e nell'interesse dei Partecipanti. Il depositario adempie agli obblighi di custodia degli strumenti finanziari ad esso affidati e alla verifica della proprietà nonché alla tenuta delle registrazioni degli altri beni. Se non sono affidate a soggetti diversi, detiene altresì le disponibilità liquide del Fondo. Il depositario è responsabile nei confronti del gestore e dei Partecipanti al Fondo di ogni pregiudizio da essi subito in conseguenza dell'inadempimento dei propri obblighi. In caso di perdita di strumenti finanziari detenuti in custodia, il depositario, se non prova che l'inadempimento è stato determinato da caso fortuito o forza maggiore, è tenuto a restituire senza indebito ritardo strumenti finanziari della stessa specie o una somma di importo corrispondente, salva la responsabilità per ogni altra perdita subita dal Fondo o dagli investitori in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, dei propri obblighi.

Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in tre periodi di detenzione differenti. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo

La persona che vende questo Fondo o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento: 10.000 Euro			
Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 4 anni	In caso di rimborso alla Scadenza della durata del Fondo
Costi totali	563,66	1.058,94	1.554,95 euro

Impatto sul rendimento (RIY) per anno	5,64%	2,65%	2,39%
---------------------------------------	-------	-------	-------

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	4,00%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questo è l'importo massimo che si paga; si potrebbe pagare di meno. Questo importo comprende i costi di distribuzione del prodotto.
	Costi di uscita	n.a.	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0%	Impatto dei nostri costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	1,62%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti e dei costi sostenuti dal prodotto.
Oneri accessori	Commissioni di performance	n.a.	Impatto delle commissioni di performance.
	Carried interests (commissioni di overperformance)	0%	Impatto dei carried interests. Al momento della liquidazione del Fondo, se il Risultato Complessivo del Fondo (la somma tra l'attivo di liquidazione e gli importi distribuiti ai partecipanti capitalizzati secondo il regime di capitalizzazione composta annuale al tasso del 4,5% dalle date di distribuzione alla data di liquidazione) è superiore al Risultato Obiettivo (la somma dei versamenti effettuati dai partecipanti capitalizzati secondo il regime di capitalizzazione composta annuale al tasso del 4,5% dalle date di versamento fino alla data di liquidazione), tratteniamo una commissione pari a: – la differenza tra il Risultato Complessivo del Fondo e il Risultato Obiettivo ("Risultato Complessivo in Eccesso"), se tale differenza è inferiore o pari al 10% della differenza tra il Risultato Obiettivo e la somma di tutti i versamenti effettuati dai partecipanti ("Hurdle Rate Amount") – un importo pari alla somma tra l'Hurdle Rate Amount e il 10% della differenza tra il Risultato Complessivo in Eccesso e lo stesso Hurdle Rate Amount, se il Risultato Complessivo in Eccesso è superiore all'Hurdle Rate Amount.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo minimo di detenzione richiesto: il Fondo ha forma "chiusa" e pertanto il diritto al rimborso delle quote viene riconosciuto ai partecipanti solo alla Scadenza della durata del Fondo o al momento della sua liquidazione, fatta salva la possibilità per la SGR di effettuare rimborsi parziali pro quota, fino a concorrenza del 100% delle risorse a tal fine disponibili, a fronte di eccedenza di cassa disponibili, restituzione parziale o integrale delle somme dovute in relazione agli strumenti finanziari in cui è investito il patrimonio del Fondo, cessioni o altri realizzi del patrimonio, ferma restando la facoltà di reinvestire le risorse del Fondo.

Come presentare reclami?

Per eventuali reclami i partecipanti possono rivolgersi alla SGR inoltrando comunicazione in forma scritta all'indirizzo della sede della medesima in via Cernaia 8/10, 20121, Milano (Italia) o tramite messaggio di posta elettronica certificata all'indirizzo AMUNDISGR@ACTALISCERTYMAIL.IT. I reclami sono trattati dall'area Client Servicing. Il processo di gestione dei reclami attinenti alla prestazione dei servizi di gestione collettiva si conclude indicativamente in 60 (sessanta) giorni dal ricevimento del reclamo. La SGR ha definito un processo al quale partecipano una pluralità di strutture, in modo da garantire un esame articolato della problematica emergente dal reclamo. La lettera di risposta al reclamo viene inviata tempestivamente, al fine di comporre il reclamo nei termini sopra indicati, a mezzo raccomandata A/R al domicilio indicato dall'investitore.

Laddove il Partecipante sia un Investitore Non Professionale, questi, qualora non sia soddisfatto dell'esito del reclamo o non abbia ricevuto risposta entro i termini sopra indicati e non siano pendenti altre procedure di risoluzione extragiudiziale delle controversie sui medesimi fatti oggetto del reclamo, prima di avanzare domanda giudiziale, può rivolgersi all'Arbitro per le Controversie Finanziarie ("ACF"), istituito dalla Consob con Delibera n. 19602 del 4 maggio 2016. Il ricorso deve essere proposto entro 1 (uno) anno dalla presentazione del reclamo. Potranno essere sottoposte all'ACF le controversie che implicano la richiesta di somme di denaro per un importo inferiore a Euro 500,000.00 (cinquecentomila/00) relative alla violazione degli obblighi di informazione, diligenza, correttezza e trasparenza cui è tenuta la SGR nei propri rapporti con i Partecipanti. Sono invece esclusi dalla cognizione dell'ACF i danni che non sono conseguenza immediata e diretta dell'inadempimento o della violazione da parte della SGR degli obblighi sopra citati e quelli che non hanno natura patrimoniale. Il diritto di ricorrere all'ACF non può formare oggetto di rinuncia da parte del Partecipante ed è sempre esercitabile, anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nei contratti. Maggiori informazioni sulle modalità per esperire il ricorso all'ACF sono disponibili sul sito internet www.acf.consob.it, nonché sul sito internet della SGR.

Altre informazioni rilevanti

La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento, che è reso disponibile gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta. La valutazione del Fondo è effettuata almeno 2 (due) volte l'anno entro 2 (due) mesi dalla chiusura del semestre al 30 giugno ed entro 6 (sei) mesi dalla scadenza dell'esercizio al 31 dicembre di ciascun anno.

È facoltà dei Partecipanti ottenere gratuitamente copia della documentazione relativa ai criteri di valutazione utilizzati. Inoltre, la SGR mette a disposizione dei partecipanti presso la propria sede l'ultima relazione di gestione e l'ultima relazione semestrale del Fondo.