

# Avviso finanziario

## **Integrazione / aggiornamento degli strumenti di gestione del rischio di liquidità**

Al fine di conformarsi ai requisiti della Direttiva (UE) 2024/927, La informiamo che Amundi Asset Management ha deciso di implementare, a partire dal 16 aprile 2026, all'interno degli organismi di investimento collettivo (OICR) elencati in allegato, almeno due strumenti di gestione del rischio di liquidità tra i seguenti:

### (i) Plafonamento dei rimborsi "Gates"

Questo meccanismo consente di scaglionare temporaneamente le richieste di rimborso su più valori patrimoniali netti (NAV), qualora superino un determinato livello oggettivamente prestabilito.

L'adozione di tale meccanismo garantisce la gestione del rischio di liquidità nell'interesse esclusivo dei portatori di quote/azionisti, nonché un trattamento equo degli ordini effettuati dai portatori di quote/azionisti interessati.

Il plafonamento dei rimborsi può essere attivato dalla società di gestione al raggiungimento di una soglia, espressa in percentuale dell'attivo netto e indicata nel prospetto dell'OICR. Tale soglia è determinata dalla società di gestione, in particolare in funzione della frequenza di calcolo del valore patrimoniale netto.

Quando le richieste di rimborso superano tale soglia di attivazione, e qualora le condizioni di liquidità lo consentano, la società di gestione può tuttavia decidere di soddisfare le richieste di rimborso oltre tale soglia, eseguendo così parzialmente o integralmente gli ordini che potrebbero altrimenti essere bloccati.

Le richieste di rimborso non eseguite su un determinato valore patrimoniale netto sono automaticamente riportate alla successiva data di centralizzazione, senza possibilità di revoca da parte dei portatori di quote o azionisti.

La durata massima di applicazione del meccanismo di plafonamento dei rimborsi è pari a 20 valori patrimoniali netti su un periodo di 3 mesi per un OICR con frequenza di valorizzazione giornaliera (ossia un periodo massimo stimato di plafonamento pari a 1 mese).

### (ii) Prolungamento del periodo di preavviso

Questo meccanismo consente alla società di gestione, in presenza di condizioni di mercato eccezionali, malfunzionamenti dei mercati sottostanti, problemi di liquidità che incidano su una parte significativa dell'attivo dell'OICR o qualsiasi altra circostanza suscettibile di compromettere l'interesse dei portatori di quote o azionisti, di prolungare temporaneamente il periodo di preavviso applicabile alle richieste di rimborso tra la data di centralizzazione e la data di esecuzione.

(iii) Aggiustamento del valore patrimoniale netto (swing pricing)

Questo meccanismo consiste nell'adeguare il valore patrimoniale netto al rialzo o al ribasso in funzione della variazione del saldo netto delle sottoscrizioni/rimborsi, al fine di proteggere i portatori di quote/azionisti già presenti nell'OICR dall'effetto di diluizione<sup>1</sup> generato dai costi di ribilanciamento del portafoglio. Tali costi, precedentemente sostenuti dall'OICR (e quindi dall'insieme dei portatori di quote/azionisti presenti), sono ora, in presenza di movimenti significativi di sottoscrizione/rimborso, sostenuti dagli investitori all'origine di tali movimenti. Questo meccanismo comporta il calcolo di un valore patrimoniale netto rettificato che costituisce l'unico valore patrimoniale netto dell'OICR.

In caso di implementazione, tale meccanismo è definito "con soglia di attivazione", vale a dire che viene applicato al valore patrimoniale netto solo quando il saldo netto delle sottoscrizioni/rimborsi ha raggiunto o superato una soglia predefinita.

**Gli strumenti di gestione del rischio di liquidità implementati sono riepilogati nell'allegato al presente avviso**

Le altre caratteristiche degli OICR restano invariate.

Tali modifiche non richiedono alcuna azione specifica da parte Sua e non hanno alcun impatto sulla strategia di investimento né sul profilo rendimento/rischio dei Suoi strumenti di investimento.

Tali modifiche non richiedono l'approvazione dell'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

I Documenti contenenti le informazioni chiave ("DIC") sono disponibili sul sito internet <https://www.amundi.fr/>

I prospetti saranno inviati su semplice richiesta scritta al seguente indirizzo: Amundi Asset Management - 91-93, boulevard Pasteur - CS 21564 - 75730 Paris Cedex 15 – Francia.

Il Suo consulente abituale rimane a Sua disposizione per ulteriori informazioni.

---

<sup>1</sup>La diluizione corrisponde all'insieme dei costi di ribilanciamento generati dall'acquisto/vendita di titoli: costi di transazione, differenziale tra prezzi di acquisto e di vendita sui mercati di tali titoli e imposte

Sede legale: 91-93, boulevard Pasteur - 75015 Parigi - Francia

Indirizzo postale: Amundi Asset Management- 91-93, boulevard Pasteur - CS 21564 - 75730 Paris Cedex 15 – Francia

Tel.: +33 (0)1 76 33 30 30 - amundi.com

## Appendice

Denominazione	Meccanismo/i di liquidità applicato/i prima del 16 aprile 2026	Meccanismo/i di liquidità applicato/i a partire dal 16 aprile 2026
AMUNDI SMART RETURN OPPORTUNITIES	(i) gates	(i) gates (ii) prolungamento del periodo di preavviso