

Natura dell'operazione	Trasformazione
Data dell'operazione	20 gennaio 2022

Gentile Partecipante,

grazie per la fiducia accordataci scegliendo le quote del *Fonds Commun de Placement* («Fondo» o «FCP») AMUNDI SENTIERO 2021 (Codice ISIN FR0013201555).

Modifiche che saranno apportate al Fondo

Il 31 dicembre 2021, il prodotto di investimento AMUNDI SENTIERO 2021 è giunto a scadenza. A seguito di ciò, la società di gestione del prodotto ha deciso di apportare al Fondo una serie di modifiche:

Modifiche che richiedono l'autorizzazione dell'AMF:

- Modifica dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento
- Modifica degli strumenti finanziari utilizzati, degli intervalli di esposizione a varie tipologie di rischio e dell'indicatore SRRI.

Modifiche che non richiedono l'autorizzazione dell'AMF:

- Introduzione di criteri extra-finanziari nella strategia di investimento
- Modifica della denominazione
- Modifica della classificazione
- Costituzione di una delega per la gestione finanziaria.

Tali modifiche hanno l'obiettivo di proporre agli investitori una nuova offerta con cui proseguire l'attuale investimento, la cui strategia è arrivata a scadenza lo scorso 31 dicembre 2021. Infatti, la gestione monetaria che è stata messa in essere alla scadenza dell'attuale strategia, in conformità a quanto previsto dal prospetto, può non consentire il conseguimento di rendimenti positivi alla luce dei tassi di interesse stabilmente negativi. Pertanto, si propone la trasformazione di AMUNDI SENTIERO 2021 in un fondo diversificato tra azioni e obbligazioni, che integri al tempo stesso criteri ambientali, sociali e di governance nella propria strategia. Queste modifiche comportano l'alterazione del profilo di rischio dell'attuale investimento ma non la determinazione di un nuovo orizzonte temporale di investimento consigliato, che rimane della durata di 5 anni.

Data di efficacia delle modifiche

Le modifiche previste acquisteranno efficacia a partire dal 20 gennaio 2022 e, qualora se ne accettino le condizioni, non richiedono alcuna attività specifica da parte degli investitori.

I partecipanti che non intendano accettare le condizioni di questa operazione possono invece cedere le proprie quote in qualsiasi momento, senza che venga applicata alcuna commissione di rimborso. A tale rimborso (e solo ad esso) sarà in tal caso applicabile il regime fiscale ordinario previsto per le plusvalenze derivanti dalla cessione di valori mobiliari.

L'operazione di trasformazione è stata autorizzata dall'*Autorité des marchés financiers*, autorità francese di vigilanza sui mercati finanziari ("AMF") in data 10/01/2022.

Conseguenze delle modifiche previste sul profilo rischio/rendimento dell'investimento effettuato

- **Modifica del profilo rischio/rendimento:** Sì
- **Incremento del profilo rischio:** Sì
- **Potenziale incremento delle spese:** No



- **Entità del cambiamento del profilo rischio/rendimento** Molto significativa*

* Indicatore basato sulla variazione dell'indicatore sintetico rischio/rendimento (SRRI) e sul cambiamento dell'esposizione del fondo verso a una o più tipologie di rischio.

Conseguenze sulla posizione fiscale dell'investitore

Nel caso si scelga di avvalersi della facoltà di rimborso delle quote, le conseguenze fiscali a livello dell'investitore possono essere di vario tipo, in particolare a seconda delle condizioni alle quali viene attuata l'operazione e del Paese di residenza fiscale dell'investitore. Gli investitori sono pertanto invitati a rivolgersi al proprio consulente tributario di fiducia per la valutazione delle conseguenze dell'operazione sulla propria posizione fiscale. I principi generali applicabili ai partecipanti fiscalmente residenti in Francia sono riportati in allegato, nel paragrafo "Regime fiscale".

Principali differenze tra la situazione attuale del Fondo e quella successiva alla modifica.

Di seguito si riporta la descrizione dettagliata delle modifiche apportate. Tali modifiche sono inoltre riportate in forma di tabella di confronto al termine del paragrafo.

a. Modifica dell'obiettivo di gestione e della strategia di investimento

Con efficacia a partire dal 20 gennaio 2022, il nuovo obiettivo di gestione consisterà nel partecipare al rialzo potenziale del mercato azionario nell'orizzonte temporale di investimento consigliato di 5 anni mediante un portafoglio diversificato costituito da:

- Azioni internazionali e strumenti ad esse collegati, in percentuale destinata ad aumentare progressivamente (periodo di accumulazione) nei primi 4 anni
- Titoli di credito e strumenti ad essi collegati di emittenti internazionali, sia privati che pubblici, dotati principalmente di rating "Investment Grade", ivi incluse obbligazioni convertibili e warrant
- Strumenti del mercato monetario, depositi bancari e liquidità.

integrando al tempo stesso criteri ESG nel processo di selezione e analisi dei titoli del Fondo.

Il nuovo obiettivo di gestione è riportato nella tabella di confronto che segue.

La strategia di investimento sarà strutturata in 2 fasi :

- una fase di accumulo in titoli azionari per i primi 4 anni;
- una fase di allocazione diversificata: una volta realizzato l'obiettivo di esposizione azionaria dopo 4 anni, il portafoglio verrà quindi gestito attivamente.

Durante il periodo di accumulo di 4 anni, il fondo acquisirà gradualmente un'esposizione alle azioni da 10% a 50% del patrimonio netto. Questo processo di accumulazione avverrà in un periodo di 4 anni consecutivi fino al raggiungimento dell'esposizione target del 50%. Durante questo periodo, la quota in azioni del portafoglio aumenterà progressivamente tra 5 e 15% ogni anno, in base alle condizioni di mercato e su giudizio del gestore, al fine di ottenere un'esposizione alle stesse :

- Tra 15 e 25% del patrimonio netto nel primo anno,
- Tra 25 e 35% del patrimonio netto nel secondo anno,
- Tra 25 e 45% del patrimonio netto nel terzo anno,
- Tra 45 e 55% del patrimonio netto nel quarto anno,

successivamente a questo periodo, il fondo sarà gestito attivamente con un'allocazione azionaria che va dal 40% minimo al 60% massimo del patrimonio netto.

b. Integrazione di criteri extra-finanziari nella strategia di investimento

In continuità con gli impegni assunti dalla Società di Gestione Amundi Asset Management riguardo all'integrazione di criteri ambientali, sociali e di buona governance (*Environmental, Social and Governance*, "ESG"), il team di gestione si avvarrà d'ora in poi di un'analisi extra-finanziaria per effettuare la selezione dei titoli. Tale analisi conduce all'assegnazione di un rating ESG che va da A (miglior rating) a G (rating peggiore), così da poter dare una valutazione più ampia e globale dei rischi e selezionare gli emittenti e gli OICR più virtuosi. Di conseguenza, il fondo mira d'ora in poi a conseguire un punteggio in termini ESG superiore a quello

del proprio universo di investimento per la componente azionaria o obbligazionaria *corporate* e un punteggio ESG superiore a D per la componente obbligazionaria governativa.

Le caratteristiche complete dell'analisi extra-finanziaria sono riportate in allegato.

c. Cambiamento di denominazione

Conseguentemente alla modifica dell'obiettivo di gestione e all'integrazione di criteri extra-finanziari nella strategia di investimento, il fondo AMUNDI SENTIERO 2021 sarà ridenominato AMUNDI SENTIERO SOSTENIBILE.

Politica di investimento	Fino al 31 dicembre 2021	A partire dal 20 gennaio 2022
Classificazione	Obbligazioni e altri titoli di credito internazionali	Non applicabile
Obiettivo di gestione*	L'obiettivo del fondo consiste nella ricerca di un rendimento netto annualizzato compreso tra 1% e 3% al netto delle spese correnti, su un orizzonte d'investimento di 5 anni, vale a dire dalla data di creazione del fondo fino al 31 dicembre 2021. Tale obiettivo di rendimento netto annualizzato si fonda sulle ipotesi di mercato prese in considerazione dalla Società di Gestione e non costituisce garanzia di rendimento.	L'obiettivo del fondo consiste nel partecipare al rialzo potenziale del mercato azionario entro l'orizzonte temporale di investimento consigliato di 5 anni mediante un portafoglio diversificato costituito da: <ul style="list-style-type: none"> - Azioni internazionali e strumenti ad esse collegati, in percentuale destinata ad aumentare progressivamente (periodo di accumulazione) nei primi 4 anni - Titoli di credito e strumenti ad essi collegati di emittenti internazionali, sia privati che governativi, dotati principalmente di rating "Investment Grade", ivi incluse obbligazioni convertibili e warrant - Strumenti del mercato monetario, depositi bancari e liquidità. integrando al tempo stesso criteri ESG nel processo di selezione e analisi dei titoli del Fondo.
Strategia di investimento	Per conseguire tale obiettivo, il team di gestione seleziona le obbligazioni nell'intento di conservarle in portafoglio fino alla scadenza del fondo (gestione di tipo "Buy & Hold") in data 31 dicembre 2021. I titoli selezionati sono oggetto di una debole rotazione nell'esclusivo interesse dei partecipanti. Il team di gestione seleziona principalmente obbligazioni pubbliche o private, di emittenti di un paese membro dell'OCSE, denominate in qualsiasi valuta. Il fondo potrà inoltre essere investito, in misura non superiore al 30% del patrimonio netto, in obbligazioni di emittenti di paesi emergenti, compresi quelli dell'area OCSE. I titoli saranno selezionati in base al giudizio della società di gestione e nel rispetto della politica interna di monitoraggio del rischio di credito della società di gestione. La società di gestione potrà far ricorso, in modo non esclusivo né meccanico, a titoli che possono usufruire di un rating, al momento dell'acquisto, compreso tra AAA e BBB- delle scale di rating di Standard & Poor's o di Fitch oppure di un rating compreso tra Aaa e Baa3 sulla scala di Moody's ovvero ritenuti equivalenti dalla società di gestione. Nel limite del 50% del patrimonio netto, il fondo può investire in obbligazioni appartenenti alla categoria dei titoli "speculativi ad alto rendimento" (corrispondenti a titoli il cui rating al momento dell'acquisto sia compreso tra BB+ e B delle scale di rating di Standard & Poor's o di Fitch oppure tra Ba1 e B2 sulla scala di Moody's ovvero ritenuti equivalenti dalla società di gestione) o ancora in titoli privi di rating. Il rating medio del fondo al momento dell'acquisto è pari a BB+ delle scale di rating di Standard & Poor's o Fitch oppure pari a Ba1 della scala di rating di Moody's.	Durante il periodo di accumulazione della durata di 4 anni, l'esposizione azionaria del fondo aumenterà gradualmente incrementando la quota di azioni dal 10% al 50% del patrimonio netto. Il processo di accumulazione di titoli azionari si svolge nel corso dei 4 anni successivi fino al raggiungimento dell'esposizione target del 50% in titoli azionari. Durante questo periodo, la percentuale di azioni presenti in portafoglio subisce un incremento progressivo compreso tra il 5% e il 15% annuo e viene corretta dal gestore in funzione delle condizioni di mercato al fine di raggiungere una quota compresa tra: <ul style="list-style-type: none"> - 15% e 25% dell'attivo netto entro il 1° anno - 25% e 35% dell'attivo netto entro il 2° anno - 35% e 45% dell'attivo netto entro il 3° anno - 45% e 55% dell'attivo netto entro il 4° anno. Oltre il predetto periodo, il fondo sarà gestito in modo attivo con un'allocazione in azioni compresa tra un minimo del 40% e un massimo del 60% dell'attivo netto. La quota obbligazionaria del fondo potrà essere investita fino al 50% dell'attivo netto in obbligazioni emesse da enti governativi e sarà compresa nell'universo d'investimento valutato. Per quanto riguarda la parte azionaria, il fondo ha vocazione a selezionare emittenti: <ul style="list-style-type: none"> - che applicano le migliori pratiche ESG, dal punto di vista ambientale, sociale e di governance (emittenti definiti «ESG winner»); - che sono inseriti in un percorso di miglioramento delle pratiche ambientali, sociali e di governance applicate (emittenti definiti «ESG improvers»); per individuare tali emittenti la società di gestione studia il loro percorso relativamente agli aspetti ESG a partire da dati storici risalenti a un periodo dai 6 a 12 mesi precedenti, analizzando la variazione dei rating relativi a ogni singolo aspetto (E, S e G) e la variazione del rating basato su criteri materiali specifici per ciascun settore; - che sono dotati di un rating ESG attualmente non in miglioramento, ma con i quali la società di gestione ha in corso un dialogo volto ad accompagnarli nel miglioramento delle pratiche

		<p>ambientali, sociali e in materia di governance da essi applicate (emittenti definiti «ESG future improvers»).</p> <p>Il fondo mira a cogliere le opportunità di investimento focalizzandosi sui titoli azionari delle società che integrano le migliori pratiche con riferimento a criteri extra-finanziari di tipo ambientale (<i>Environment</i>), Sociale e di Governance, seguendo l'approccio ESG meglio descritto nel paragrafo "strategia di investimento" del Prospetto. Nonostante il gestore si ponga l'obiettivo di investire in titoli dotati di rating ESG, non tutti i titoli in portafoglio ne saranno muniti ma, in ogni caso, i titoli sprovvisti di rating ESG non potranno rappresentare una quota superiore al 10% dell'attivo netto del fondo.</p> <p>A fini di diversificazione, il fondo può inoltre investire in titoli dei mercati emergenti fino al 10% dell'attivo netto, nonché, nei limiti del 20% dell'attivo netto, in azioni di società a piccola e media capitalizzazione di emittenti internazionali, direttamente o tramite OICR. Il fondo può inoltre essere esposto al settore delle materie prime fino al 20% dell'attivo netto ed è autorizzato a investire fino al 10% dell'attivo netto in obbligazioni ibride convertibili (<i>Contingent Convertible</i> o <i>CoCo</i>). Il fondo è infine autorizzato a investire fino al 100% dell'attivo netto in quote o azioni di OICR o di fondi di investimento.</p>
Integrazione di criteri extra-finanziari	No	<p>Si</p> <p>Il fondo segue un approccio migliorativo del rating con l'obiettivo di migliorare il rating ESG medio del portafoglio il quale, in base all'obiettivo, deve risultare superiore al rating ESG dell'universo di investimento dopo l'eliminazione di almeno il 20% dei titoli aventi il rating più basso. Almeno il 90% dei titoli in portafoglio è dotato di un rating ESG.</p> <p>Il dettaglio relativo all'analisi extra-finanziaria è riportato in allegato.</p>
Categorie di strumenti del mercato azionario	Non applicabile	Titoli azionari e strumenti ad essi collegati
Categorie di strumenti derivati	Crédit Linked Notes	Non utilizzati

Soggetti che intervengono nel fondo	Fino al 31 dicembre 2021	A partire dal 20 gennaio 2022
Soggetto cui è delegata la gestione finanziaria	Non applicabile	Amundi Ireland Limited La delega della gestione finanziaria copre l'intera gestione del fondo.

Modifica del profilo rischio/rendimento	Fino al 31 dicembre 2021	A partire dal 20 gennaio 2022	Contributo al profilo di rischio rispetto alla situazione precedente
Livello rischio/rendimento su una scala da 1 a 7*	2	4	+
Esposizione al mercato azionario*	0	[+0% ; +60%]	+
Rischio Azionario*	Non applicabile	Massimo 60%	+
Esposizioni a titoli obbligazionari emessi da enti governativi	Fino al 100% del patrimonio netto	Fino al 50% del patrimonio netto	-
Rischio legato all'investimento in società a	Non applicabile	[+0%;+20%]	+

piccola e media capitalizzazione*			
Rischio legato all'investimento in titoli azionari emessi da paesi emergenti*	Non applicabile	[+0%; +10%] NB: L'esposizione complessiva ai paesi emergenti non supererà il 10% del patrimonio netto	+
Rischio legato all'investimento in titoli obbligazionari emessi da paesi emergenti*	[0% + 30%]	[+0%; +10%] NB: L'esposizione complessiva ai paesi emergenti non supererà il 10% del patrimonio netto	-
Metodologia di calcolo del rischio	VaR assoluto	Metodo degli impegni	

Spese	Fino al 31 dicembre 2021	A partire dal 20 gennaio 2022
Commissione di rimborso applicata dall'OICVM	2,00%	Nessuna 

Informazioni pratiche	Fino al 31 dicembre 2021	A partire dal 20 gennaio 2022
Denominazione	AMUNDI SENTIERO 2021	AMUNDI SENTIERO SOSTENIBILE
Destinazione delle somme distribuibili: - Risultato netto - Plusvalenze nette	Accumulazione e/o distribuzione per decisione della società di gestione	Accumulazione

***Modifiche autorizzate dall'AMF in data 10/01/2022.**

Elementi chiave da ricordare

Il suo referente commerciale abituale resta a sua disposizione per studiare con lei la soluzione più adatta al suo profilo d'investimento.

La invitiamo a consultare il Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori ("Key Investor Information Documents" o KIID) relativo al fondo AMUNDI SENTIERO 2021, prossimamente denominato AMUNDI SENTIERO SOSTENIBILE, disponibile sul sito internet www.amundi.com.

Nel medesimo sito sono inoltre disponibili ulteriori informazioni riguardo al fondo AMUNDI SENTIERO 2021 nonché rendiconti e relazioni periodici previsti per legge.

Cordiali saluti.

Il direttore dell'agenzia

ALLEGATO: Analisi extra-finanziaria

Natura dei criteri ESG:

L'analisi si basa su un insieme di criteri generali, comuni per tutti gli emittenti, e successivamente su criteri settoriali specifici.

Tra i criteri generali vengono in particolare considerati i seguenti:

- Consumo di energia e emissione di gas a effetto serra, tutela della biodiversità e tutela delle acque per quanto riguarda la dimensione ambientale.
- Sviluppo del capitale umano, gestione del lavoro e delle ristrutturazioni, salute e sicurezza, dialogo con le parti sociali, relazioni con clienti e fornitori, comunità locali e rispetto dei diritti dell'uomo, per quanto riguarda la dimensione sociale.
- Indipendenza del consiglio di amministrazione, qualità dell'attività di revisione e dei controlli, politica dei compensi, diritti degli azionisti, etica globale e applicazione della Strategia ESG, per quanto riguarda la dimensione relativa alla governance.

In funzione del settore, possono essere condotte valutazioni supplementari in base a criteri specifici a livello della dimensione ambientale e sociale (per es. produzione di energie rinnovabili per quanto riguarda i fornitori di energia, veicoli ecologici e sicurezza dei passeggeri per quanto riguarda l'industria automobilistica o ancora finanza verde e impegno nel favorire l'accesso ai servizi finanziari per quanto riguarda il settore bancario).

Approccio ESG:

- Applicazione della politica di esclusione di Amundi che comprende, in particolare, le seguenti regole:
 - o Esclusioni basate sulle normative vigenti in relazione agli armamenti controversi (mine anti persona, munizioni a grappolo, armi chimiche, armi biologiche e armi all'uranio impoverito, ...)
 - o Imprese per le quali si riscontrano violazioni gravi e ripetute di almeno uno dei 10 principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (*United Nations Global Compact*) in assenza di rimedi credibili
 - o Esclusioni settoriali previste dal gruppo Amundi per il Carbone e il Tabacco (i dati completi relativi a tale politica sono riportati nella Politica per l'Investimento Responsabile di Amundi, disponibile sul sito www.amundi.fr).
- Applicazione delle seguenti regole per l'integrazione dei criteri ESG: l'OICR integra criteri ESG nel proprio processo di investimento e mira inoltre a conseguire, per il proprio portafoglio, un punteggio in termini ESG superiore a quello del proprio universo di investimento. Il punteggio ESG del portafoglio consiste nella media ponderata per le attività del punteggio ESG dei singoli emittenti, basata sul modello di rating ESG elaborato da Amundi. Il tasso di copertura dei titoli in portafoglio (vale a dire dei titoli dotati di rating ESG) è stabilito in conformità alla posizione-raccomandazione 2020-03 dell'AMF in base al tipo di strumento in questione.
- Attuazione di una politica di impegno attivo intesa a promuovere il dialogo con gli emittenti e ad accompagnarli nel miglioramento delle loro prassi socialmente responsabili.

GLOSSARIO

Criteri ambientali, sociali e di governance: Questi criteri costituiscono i tre pilastri dell'analisi extra-finanziaria intesa a valutare gli sforzi e le politiche attuati dagli emittenti (sia privati che pubblici) nel settore ESG. L'analisi extra-finanziaria conduce all'assegnazione di un rating ESG che va da A (miglior rating) a G (rating peggiore).

Per la definizione di ulteriori termini tecnici relativi agli investimenti finanziari, gli investitori possono consultare il glossario presente nel sito internet al seguente indirizzo: https://www.amundi.fr/fr_part/Local-content/Footer/Quicklinks/Lexique