

Grado di rischio SRRI

Grado Liquidità

Rischio inferiore 1 2 3 4 **5** 6 7 Rischio elevato

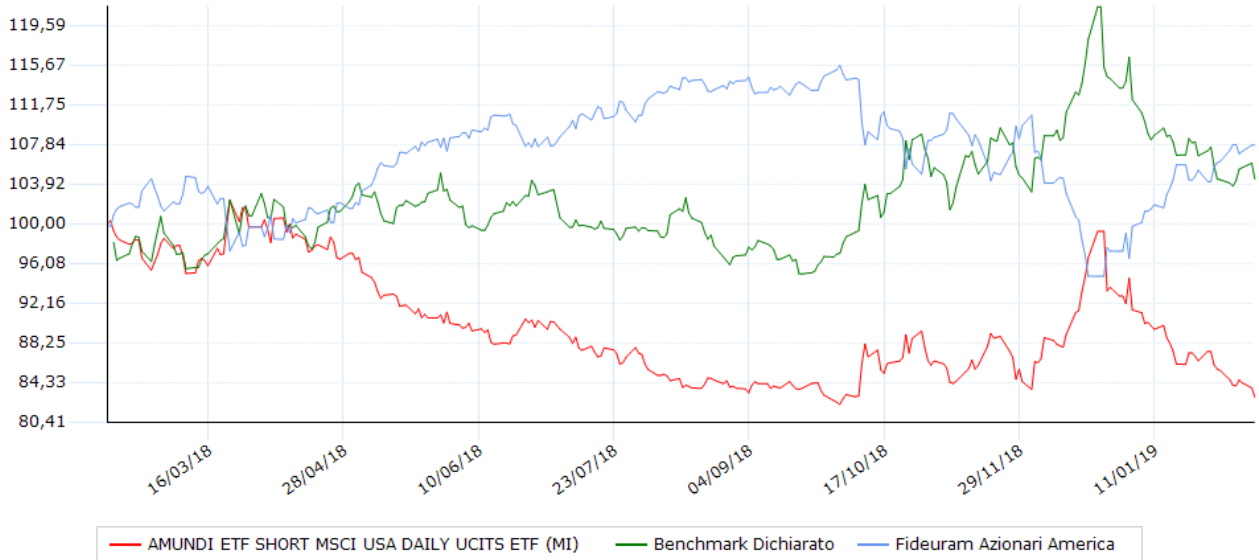
Altamente liquido

ISIN: FR0010791194  
 Valuta del fondo: EUR  
 Società di gestione: Amundi IS  
 Data collocamento: 22/09/2009  
 Benchmark: 100,00% MSCI USA SHORT DAILY Total Return Index (EUR)

Data ultima quotazione: 12/02/2019  
 Ultimo prezzo: 14,274 Nav  
 Categoria: Alternative - Azionari Short  
 Distribuzione cedole: NO

## Andamento del valore della quota

Indicatori e grafici espressi in euro



### Performance degli ultimi 5 anni

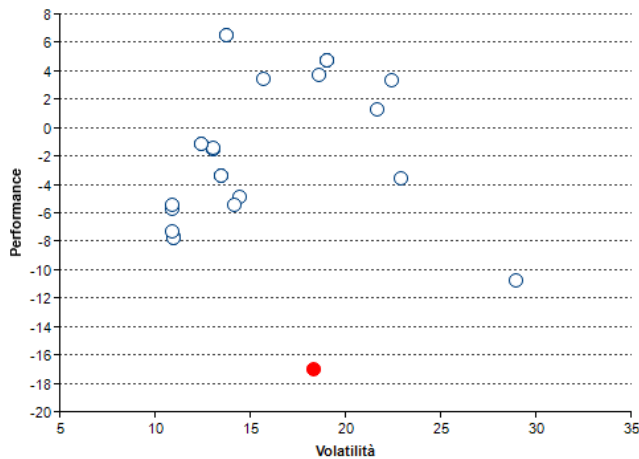
Anno	Strumento	Benchmark	Fideuram
2015	-16,22	+0,63	+9,24
2016	-15,91	-8,85	+10,72
2017	-9,32	-27,01	+3,55
2018	-4,07	+10,16	-5,26
2019	-11,86	-7,92	+10,74

### Performance / volatilità / max drawdown / Sharpe

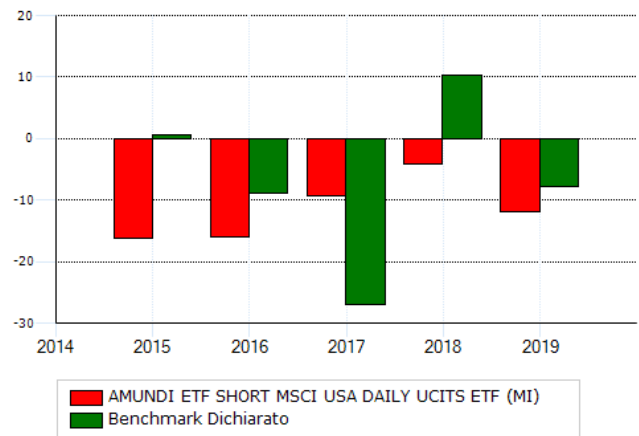
Indicatore	10 Anni	1 anni	2 anni	3 anni	5 anni
Performance	-11,86	-18,12	-20,24	-43,39	-59,41
Performance annualizzata	-64,93	-18,12	-10,69	-17,28	-16,50
Volatilità	+13,85	+14,08	+12,08	+12,80	+15,29
Ind. Sharpe	-0,64	-0,13	-0,14	-0,18	-0,16
Max Drawdown	-12,31	-19,88	-25,02	-43,91	-60,08

Volatilità e Sharpe calcolati su osservazioni settimanali. La volatilità è annualizzata

### Performance/Volatilità 1 anno Alternative - Azionari Short



### Performance per anno



## Modalità di sottoscrizione e commissioni

Commissioni	
spese correnti	0,35 %
gestione	0,35 %
ingresso (max)	---
uscita	---
performance	---

### Investimento minimo

ingresso	---
successivo	---

## Orizzonte temporale dell'investitore

La durata minima di investimento raccomandata è di 5 anni.

## Politica d'investimento

Strategia di investimento: La gestione del Fondo è di tipo "indicizzato". 1. Strategia utilizzata: Il Fondo è oggetto di una gestione di tipo "indicizzato" il cui obiettivo è replicare le evoluzioni della performance dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily secondo un metodo di replica sintetica dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily. Per cercare la correlazione più elevata possibile con la performance dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily, il Fondo farà ricorso all'acquisto di un paniere di azioni internazionali, e a un contratto di scambio a termine negoziato over the counter su azioni e indici su azioni e indici trasformando l'esposizione alle azioni all'attivo del Fondo in un'esposizione all'Indice di strategia MSCI USA Short Daily. La Società di Gestione si riserva il diritto di sospendere l'esposizione all'Indice di strategia MSCI USA Short Daily non appena l'Indice MSCI USA progredirà di oltre il 95% rispetto al valore di chiusura del Giorno di Borsa precedente. In questo caso la Società di Gestione confermerà il livello dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily considerato nel calcolo del Valore patrimoniale netto del Fondo del Giorno di Borsa durante il quale avrà luogo questo rialzo di più del 95%. Il Fondo rispetterà le regole di investimento stabilite dalla Direttiva europea n°85/611/CEE del 20 dicembre 1985 modificata dalle direttive n°2001/107/CE e 2001/108/CE. Le regole di diversificazione dei rischi del Fondo si apprezzeranno tenendo conto dei sottostanti degli strumenti derivati, compresi i derivati integrati, e esclusivamente tenendone conto. Il Fondo potrà quindi essere investito in attivi di bilancio non diversificati, per quanto, dopo la presa in considerazione dei sottostanti degli strumenti derivati, l'esposizione netta sui sottostanti rispetti le regole di diversificazione.

## Obiettivi di investimento

L'obiettivo di gestione del Fondo è replicare, il più fedelmente possibile, la performance dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily, qualunque sia la sua evoluzione, positiva o negativa. La gestione mira ad ottenere lo scarto più basso possibile tra l'evoluzione del valore patrimoniale netto del Fondo e quella dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily (di seguito definito "Indice di strategia MSCI USA Short Daily"). Quindi, l'obiettivo è il massimo scarto di rendimento (tracking error) tra l'evoluzione del valore patrimoniale netto del Fondo e quella dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily è del 2%. Se il "tracking error" nonostante tutto diventasse superiore al 2%, l'obiettivo sarebbe di restare in ogni caso a un livello inferiore al 10% della volatilità dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily.

## Stile gestionale

- RELAZIONE CON IL BENCHMARK: Indicatore di Riferimento: L'Indicatore di Riferimento del Fondo è l'Indice di strategia MSCI USA Short Daily denominato in euro (EUR), con i dividendi lordi reinvestiti (gross return). L'Indice di strategia MSCI USA Short Daily è un indice "azionario", calcolato e pubblicato dal fornitore di indici internazionali MSCI Inc. ("MSCI"). L'Indice di strategia MSCI USA Short Daily misura la performance di una strategia che consiste nell'investire l'esposizione all'indice MSCI USA denominato in euro (con i dividendi lordi reinvestiti) tramite una combinazione di una posizione di vendita sull'indice MSCI USA denominato in euro e un'esposizione su uno strumento monetario senza rischi. Offre quindi un'esposizione inversa - al rialzo o al ribasso - all'evoluzione dell'indice MSCI USA denominato in euro.

## Specifici fattori di rischio

Profilo di rischio: Il vostro denaro sarà investito principalmente in strumenti finanziari selezionati dal Gestore Delegato. Questi strumenti conosceranno le evoluzioni e gli imprevisti dei mercati. L'investitore è avvisato che il suo capitale inizialmente investito non beneficia di nessuna garanzia. Attraverso gli investimenti del Fondo, i rischi principali a cui l'investitore può essere esposto sono i seguenti: Rischio azionario e rischio di performance inversa: Il Fondo è esposto al 100% all'Indice di strategia MSCI USA Short Daily. Il Fondo è quindi esposto al 100% ai rischi di mercato legati alle evoluzioni delle azioni che compongono l'Indice di strategia MSCI USA Short Daily. In particolare l'investitore è esposto all'evoluzione al rialzo delle azioni che compongono l'indice MSCI USA, e quindi al ribasso dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily (effetto della performance inversa). Le variazioni dei mercati azionari possono comportare delle importanti variazioni dell'attivo netto che possono avere un impatto negativo sull'evoluzione del valore patrimoniale netto del Fondo. Dato che il grado di esposizione del Fondo al rischio azionario è del 100%, il valore patrimoniale netto del Fondo può scendere significativamente. Il Fondo presenta quindi un elevato rischio azionario. Rischio di perdita di capitale: Tenuto conto del rischio azionario, l'investitore è avvisato che può subire delle perdite di capitale non misurabili, dato che gli investimenti sono soggetti alle normali fluttuazioni dei mercati e ai rischi inerenti a ogni investimento in valori mobiliari. Il capitale inizialmente investito non beneficia di nessuna garanzia. Un investimento deve essere realizzato unicamente dalle persone che possono sopportare una perdita del loro investimento. Rischio che l'obiettivo di gestione del Fondo sia raggiunto solo parzialmente: Niente garantisce che l'obiettivo di gestione del Fondo sia raggiunto. Infatti nessuno strumento finanziario permette una replica perfetta, immediata e continua dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily: - poiché le riponderazioni dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily replicato dal Fondo possono in particolare comportare dei costi di transazione e/o costi fiscali e di gestione; - a causa dell'indisponibilità temporanea di alcuni titoli che compongono l'Indice di strategia MSCI USA Short Daily o di circostanze eccezionali che avessero l'effetto di provocare delle distorsioni nelle ponderazioni dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily, e in particolare in caso di sospensione o di interruzione temporanea della quotazione dei titoli che compongono l'Indice di strategia MSCI USA Short Daily. Rischio di cambio: Il Fondo presenta un rischio di cambio legato all'esposizione dell'Indice di strategia MSCI USA Short Daily, risultante dall'evoluzione della valuta di riferimento delle azioni che compongono l'indice MSCI USA replicato dal Fondo, il dollaro americano (USD). L'investitore è quindi esposto alle variazioni del tasso di cambio di questa valuta contro l'euro. Il rischio di cambio può arrivare fino al 100% dell'attivo netto del Fondo. Rischio di tasso: Si tratta del rischio di variazione dei prezzi degli strumenti di tasso derivante dalle variazioni di tassi di interesse. Tale rischio è misurato dalla sensibilità. In periodo di rialzo (in caso di sensibilità positiva) o di ribasso (in caso di sensibilità negativa) dei tassi di interesse, il valore patrimoniale netto potrà evolvere in modo significativo. Rischio di credito: Si tratta del rischio di calo della qualità di credito di un emittente privato o di inadempienza di quest'ultimo. In funzione del senso delle operazioni del Fondo, il ribasso (in caso di acquisto) o il rialzo (in caso di vendita) del valore dei titoli di credito su cui è esposto il Fondo può scendere e comportare un calo del valore patrimoniale netto. Rischio di controparte: Per raggiungere il suo obiettivo di gestione il Fondo farà ricorso a strumenti finanziari a termine (in particolare degli equity-linked swaps) negoziati fuori dai mercati regolamentati con un istituto di credito. Il Fondo sarà esposto al rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine conclusi con un istituto di credito. Il Fondo è quindi esposto al rischio che questo istituto di credito non possa onorare i suoi impegni relativi a tali strumenti. L'inadempienza della controparte dello swap (o di qualsiasi altro emittente) potrà avere un effetto negativo sul valore patrimoniale netto del Fondo. Tuttavia, conformemente alla regolamentazione in vigore, il rischio di controparte risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine sarà limitato in qualsiasi momento al 10% dell'attivo netto del Fondo per controparte.

