

# AMUNDI FUNDS VOLATILITY EURO - A EUR

REPORT

Comunicazione  
di Marketing

30/11/2025

## PERFORMANCE ASSOLUTA ■

### Obiettivo di investimento

Ottenere un rendimento positivo in qualunque condizione di mercato (strategia di rendimento assoluto).

Il Comparto investe in opzioni sull'indice Euro Stoxx 50 scambiate in borsa con scadenza media a un anno. Eventuali attivi rimasti non investiti, dopo che il Comparto ha raggiunto il livello obiettivo di esposizione alla volatilità, vengono investiti in strumenti del mercato monetario. Il Comparto può investire fino al 100% degli attivi netti in tali strumenti liquidi. Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre svariati rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su azioni, tassi di interesse, cambi e dividendi).

Benchmark: il Comparto è gestito attivamente facendo riferimento all'indice EONIA (capitalizzato giornalmente) maggiorato del 3% annuo, di cui mira a superare il rendimento (al netto delle commissioni applicabili) nel corso del periodo di detenzione consigliato, offrendo un'esposizione al rischio controllata. Il Comparto utilizza il Benchmark come indicatore a posteriori per la valutazione del rendimento del Comparto nonché, per quanto riguarda la commissione di performance, come Benchmark utilizzato dalle classi di azioni interessate per la determinazione delle commissioni di performance. Non sono previsti vincoli che limitino la costruzione del portafoglio in relazione a tale Benchmark.

Processo di gestione: il Comparto integra Fattori di Sostenibilità nel proprio processo di investimento, come illustrato più dettagliatamente nella sezione "Investimento sostenibile" del Prospetto. Il team di investimento analizza l'andamento della volatilità dei mercati per determinarne la direzione e l'entità dell'esposizione alla stessa: l'esposizione è positiva quando la volatilità è bassa e si prevede che aumenti, mentre è negativa quando la volatilità è elevata e si prevede che diminuisca. Mira inoltre a trarre vantaggio dalle oscillazioni della volatilità nel breve periodo ("volatilità della volatilità").

### Performance (Fonte : Fund Admin) - I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Evoluzione della performance (base 100) \* dal 30/11/2015 al 28/11/2025 (Fonte : Fund Admin)



### Performance \* (Fonte : Fund Admin)

	Da inizio anno	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Da inizio gestione
A partire dal	31/12/2024	31/10/2025	29/08/2025	29/11/2024	30/11/2022	30/11/2020	30/11/2015	14/11/2006
Portafoglio	5,75%	-0,07%	0,30%	7,01%	-3,24%	1,05%	-10,54%	21,41%
Benchmark	4,88%	0,38%	1,24%	5,44%	19,86%	-	-	-
Scostamento	0,87%	-0,45%	-0,94%	1,57%	-23,10%	-	-	-

### Performance annuale \* (Fonte : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portafoglio	0,27%	-8,90%	6,49%	-2,20%	20,24%	-9,07%	-2,86%	-16,89%	0,09%	2,71%
Benchmark	6,98%	6,42%	3,02%	-	-	-	-	-	-	-
Scostamento	-6,71%	-15,32%	3,47%	-	-	-	-	-	-	-

\* Fonte : Fund Admin. Le performance (cumulate) sono al lordo degli oneri fiscali e al netto di costi/commissioni. Le performance riportate si riferiscono a periodi completi di 12 mesi per ciascun anno civile. Il valore degli investimenti può variare al rialzo o al ribasso in base all'evoluzione dei mercati.

### Analisi dei rendimenti (Fonte : Fund Admin)

	Data di lancio
Perdita massima	-40,06%
Tempo di recupero (giorni)	-
Mese peggiore	01/2023
Performance peggiore	-5,17%
Mese migliore	02/2020
Performance migliore	10,88%

### Indicatore(i) rolling (Fonte : Fund Admin)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 Anni
Volatilità	10,56%	9,15%	7,89%	8,48%
Volatilità dei benchmark	0,07%	0,12%	-	-
Tracking Error ex-post	10,43%	9,09%	-	-
Information ratio	0,15	-0,79	-	-
Sharpe Ratio	0,44	-0,45	-0,17	-0,21
Beta	18,06	-1,09	-	-

### Informazioni chiave (Fonte : Amundi)

Valore quota (NAV) : (A) 121,40 ( EUR )  
(D) 105,90 ( EUR )  
Data di valorizzazione : 28/11/2025  
Patrimonio in gestione : 92,68 ( milioni EUR )  
Codice ISIN : (A) LU0272941971  
(D) LU0272942359  
Benchmark : 100% ESTR CAPITALISE (OIS) + 3% P.A.

### Indicatore di rischio (Fonte : Fund Admin)



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni. 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.

### Caratteristiche principali (Fonte : Amundi)

Forma giuridica : OICVM  
Data di lancio : 13/11/2006  
Idoneità : Non applicabile Assicurazione sulla vita  
Eligible PEA : No  
Tipologia dei dividendi : (A) Az. ad Accumulazione  
(D) Distribuzione

Sottoscrizione minima iniziale :  
1 Millesimo di azione/quota  
Ora limite di ricezione degli ordini :  
Istruzioni pervenute giornalmente G entro 14:00  
Spese di sottoscrizione (massimo) : 4,50%  
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio :  
1,54%  
Spese di rimborso (massimo) : 0,00%  
Orizzonte d'investimento minimo consigliato : 3 anni  
Commissioni legate al rendimento : Si

PERFORMANCE ASSOLUTA ■

\* La volatilità è un indicatore statistico che misura l'ampiezza delle variazioni di un portafoglio rispetto alla sua media. Esempio: variazioni giornaliere di +/- 1,5% sui mercati corrispondono ad una volatilità annua del 25%.

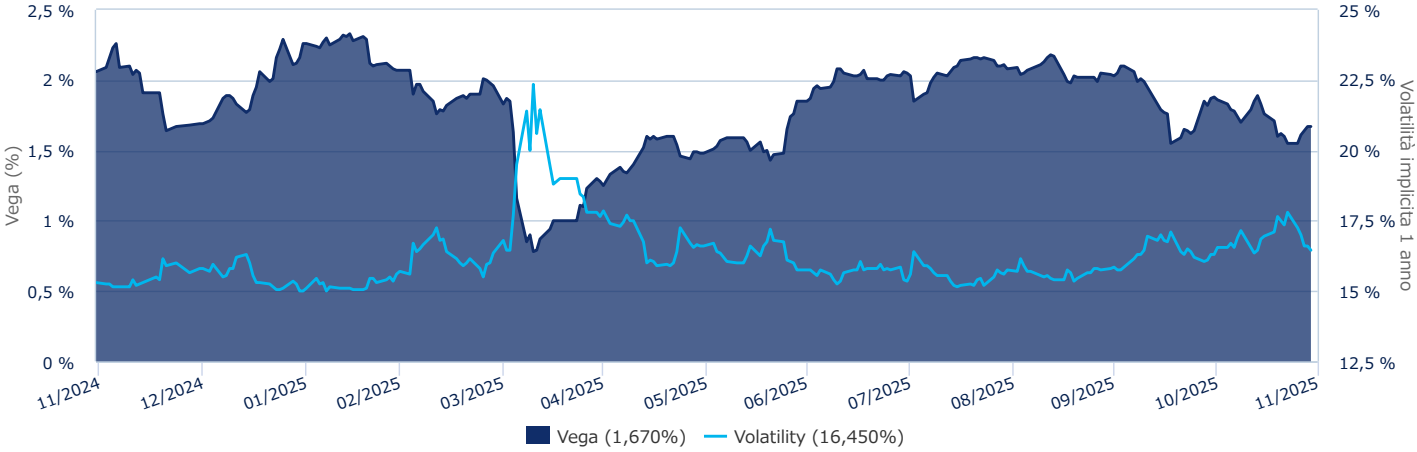


**Gilbert Keskin**  
Head of Convex Solutions



**Jérôme Gunther**  
Gestore di portafoglio

Andamento della volatilità implicita e del vega su base annua (Fonte : Fund Admin)



Griglia di indicizzazione (Fonte : Amundi)

Volatilità implicita 1 anno	Vega*
>35%	-1 con +/-1
30%-35%	-0.5 con +/-1
25%-30%	0 con +/-1
20%-25%	+1 con +/-1
15%-20%	+2 con +/-1
<15%	+3 con +/-1

La griglia di indicizzazione è riportata a titolo indicativo. I gestori del portafoglio hanno un margine di manovra di +1/-1. La griglia può essere rivista in base alle condizioni di mercato.

\*Esposizione vega: misura della sensibilità di un fondo a fronte di una variazione dell'1% della volatilità implicita.

## PERFORMANCE ASSOLUTA ■

## Contributo alla performance (Fonte : Fund Admin)

Performance	Volatilità implicita			Contributo di Performance lorda	
	Inizio	Finale	Vega medio	Motore 1 : Direzionale <sup>1</sup>	Motore 2 : Vol della vol <sup>2</sup>
YTD 2025					
Novembre 2025					
Ottobre 2025					
Settembre 2025					
2024					
2023					
2022					
2021					
2020					
2019					
2018					
2017					
YTD 2025	15,80%	16,45%	1,83%	1,19%	6,01%
Nov-2025	16,55%	16,45%	1,72%	-0,17%	0,23%
Oct-2025	15,85%	16,55%	1,85%	1,30%	0,05%
Sep-2025	15,75%	15,85%	2,06%	0,21%	-0,93%
2024	15,75%	15,80%	1,95%	0,10%	1,68%
2023	20,60%	15,75%	1,51%	-7,32%	-0,23%
2022	18,00%	20,60%	0,64%	1,66%	7,28%
2021	18,60%	18,00%	1,33%	-0,80%	0,29%
2020	14,20%	18,60%	0,95%	4,18%	23,20%
2019	17,70%	14,20%	2,10%	-7,35%	-1,05%
2018	15,25%	17,70%	2,12%	5,19%	-5,72%
2017	19,80%	15,25%	1,62%	-7,37%	-8,24%
2016	21,00%	19,80%	0,92%	-1,10%	2,79%
2015	20,30%	21,00%	0,99%	2,04%	2,06%
2014	17,50%	20,30%	1,35%	3,83%	-3,03%
2013	21,70%	17,50%	1,09%	-4,31%	-5,36%
2012	28,05%	21,70%	0,61%	-1,72%	1,01%
2011	24,05%	28,05%	0,35%	-3,67%	7,80%
2010	24,30%	24,05%	0,46%	1,76%	7,17%
2009	34,80%	24,30%	-0,13%	1,13%	6,07%
2008	20,30%	34,80%	0,50%	5,70%	18,54%

<sup>1</sup> Direzionale 1: Calcolata mensilmente nel seguente modo: (Fine volatilità implicita – Inizio volatilità implicita) \* Vega medio<sup>2</sup> Volatilità della volatilità 2: Calcolata mensilmente nel seguente modo: Rendimento lordo – Altri Motori. Comprende i costi di replicazione e di carry.

## Informazioni Legali / Disclaimer

Il presente documento contiene informazioni riguardanti AMUNDI FUNDS VOLATILITY EURO il fondo sopracitato, il quale è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari conforme, gestito da Amundi e costituito sotto forma di fondo comune di investimento disciplinato dal diritto francese. Il Fondo è stato autorizzato alla commercializzazione dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier in Lussemburgo ed autorizzato alla distribuzione ad investitori non qualificati in e dalla Svizzera da parte dell'Autorité fédérale des marchés financiers (la "FINMA"). Le quote non saranno necessariamente tutte registrate o autorizzate alla distribuzione in tutte le giurisdizioni, né saranno accessibili alla totalità degli investitori. Le sottoscrizioni al fondo saranno accettate esclusivamente sulla base dell'ultimo Prospetto informativo, dell'ultimo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, delle più recenti relazioni annuali semestrali, nonché del suo regolamento. Tale documentazione può essere ottenuta gratuitamente presso la sede legale della società di gestione presso CACEIS (Switzerland) S.A., 35 route de Signy, 1260 Nyon, Svizzera, che agisce in qualità di rappresentante del Fondo in Svizzera dal 1° luglio 2009, conformemente alle disposizioni della legge federale del 23 giugno 2006 sugli Investimenti collettivi di capitale. Il Fondo ha inoltre designato CACEIS Bank, Parigi, Succursale di Nyon/Svizzera, 35 route de Signy, 1260 Nyon, Svizzera (in passato "CACEIS Bank Lussemburgo, Lussemburgo, Succursale di Nyon,") quale agente di pagamento dal 1° gennaio 2017 con riserva dell'approvazione da parte della FINMA. I potenziali investitori sono tenuti a informarsi sui rischi associati all'investimento nel Fondo al fine di valutarne l'adeguatezza rispetto alla propria situazione, nonché ad assicurarsi di comprendere integralmente il contenuto del presente documento. Sono inoltre invitati ad avvalersi della consulenza di un professionista allo scopo di stabilire se l'investimento nel Fondo è confacente al proprio profilo. Il valore dell'investimento nel Fondo e i proventi che ne derivano possono essere soggetti a variazioni sia al rialzo che al ribasso. Non si forniscono garanzie né per quanto riguarda la performance del Fondo, né per quanto attiene al capitale inizialmente investito. Inoltre i rendimenti passati non costituiscono in alcun caso né una garanzia, né un indicatore attendibile di risultati presenti o futuri. I dati di rendimento non tengono conto delle spese e delle commissioni relative alla sottoscrizione e al rimborso delle quote. Il presente documento non costituisce in alcun caso un'offerta di acquisto o una sollecitazione di vendita in un qualsiasi paese in cui il Fondo non sia autorizzato alla distribuzione o in cui tale offerta o sollecitazione potrebbe essere considerata illegale. Analogamente esso non deve essere considerato alla stregua di una consulenza di investimento. In ogni caso, le persone fisiche o giuridiche soggette a restrizioni, come ad esempio i residenti negli Stati Uniti, non sono autorizzate ad accedere alle informazioni contenute nel presente documento. Amundi Suisse SA è autorizzata in Svizzera come distributore di investimenti collettivi di capitali. Amundi Suisse SA distribuisce in Svizzera ed a partire dalla Svizzera degli investimenti collettivi di capitali gestiti da Amundi Asset Management e /o Amundi Luxembourg SA. In detto contesto, Amundi Suisse SA informa gli investitori che percepisce di Amundi Asset Management et/o di Amundi Luxembourg SA, una retribuzione ai sensi dell'articolo 34 al. 2bis dell'ordinanza sugli investimenti collettivi di capitali. Questa retribuzione può rappresentare una parte delle commissioni di gestione previste nel prospetto. Ogni informazione complementare sull'esistenza, la natura ed il modo di calcolo della retribuzione percepita da Amundi Suisse SA nel quadro della sua attività di distribuzione in Svizzera o a partire dalla Svizzera, può essere fornita su domanda scritta presentata a Amundi Suisse SA 6-8 rue de Candolle 1205 Genève Suisse. Le informazioni contenute nel presente documento sono considerate esatte alla fine del mese precedentemente menzionato. Pubblicato da Amundi Asset Management, società di gestione autorizzata dall'Autorité des marchés financiers (AMF) con il numero GP04000036 e avente sede legale all'indirizzo 91-93 boulevard Pasteur – 75730 cedex 15 - 437 574 452 RCS Parigi.