



Ricerca le migliori opportunità sul mercato delle obbligazioni governative mondiali, del credito e sui mercati valutari grazie ad una gestione attiva e un approccio flessibile.

### Perché investire?

#### 1 Massimizzare il potenziale di un approccio globale e diversificato investendo in obbligazioni

- L'universo di investimento delle obbligazioni globali è ampio e include le obbligazioni governative, investment grade e high yield<sup>1</sup>, i covered bond, gli MBS e gli ABS<sup>2</sup>.
- Con oltre 20.000 emissioni e 3.000 emittenti in 70 paesi, questo universo di investimento consente di beneficiare di un'ampia diversificazione<sup>3</sup>.
- Le differenze nei tassi di crescita delle diverse economie mondiali rafforzano i vantaggi di un approccio globale, che offre la possibilità di investire in tutti i paesi, settori e valute.

#### 2 Trarre vantaggio dalle opportunità offerte dal mercato del credito e dai mercati valutari

- Le politiche monetarie accomodanti e i bassi tassi di interesse dovrebbero sostenere l'appetito per gli attivi rischiosi e la ricerca di rendimento<sup>4</sup>.
- Le obbligazioni societarie e il debito dei mercati emergenti, grazie a solidi fondamentali e a valorizzazioni interessanti, rappresentano importanti opportunità di investimento; le valute possono fornire un contributo elevato alla performance del portafoglio.

#### 3 Approccio attivo nella gestione dei ribassi di mercato

- L'incertezza del contesto macroeconomico richiede un approccio attivo alla gestione del budget di rischio del portafoglio, con l'obiettivo di ridurre la volatilità complessiva.

### Ampio universo d'investimento

#### Il benchmark più ampio e globale:

##### Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged

- Global Investment Grade
- 67% Governativo, 18% Credito, 15% Securitized
- Oltre 20.000 emissioni & 3.000 emittenti
- Oltre 70 Paesi

Benchmark

Government Bonds

Global Investment Grade

Covered Bonds, ABS, MBS

#### Amundi Funds Global Aggregate Bond

##### Liquidità

- Evitare prodotti strutturati
- Evitare Private Placement

+

##### Qualità

- 67% OCSE (minimo)
- 80% Investment Grade (minimo)

Fuori dal Benchmark

High Yield Bonds

Inflation-linked Bonds

Global Currencies

Emerging Markets

Per ulteriori dettagli sulla politica di investimento si prega di leggere il Prospetto.

1. Un titolo di debito High Yield (o sub Investment Grade) presenta, alla data di acquisto, un rating Standard & Poor's inferiore a BBB- o un rating equivalente attribuito da altre agenzie di rating internazionalmente riconosciute o, se privo di rating, è ritenuto di qualità analoga dal Gestore degli investimenti. Di contro, un titolo Investment Grade è caratterizzato da un rating pari o superiore a BBB-.  
2. Per ulteriori dettagli sulla politica di investimento si prega di leggere il Prospetto. 3. Dati al 31/12/2018. 4. Le performance passate non sono indicative di analoghi andamenti nel futuro.



## Punti di forza

### Ricerca valore ovunque sia

con una soluzione di investimento dinamica che si adatta alle differenti fasi del ciclo di mercato

### Molteplici fonti di valore

in un ampio universo che include le obbligazioni high yield<sup>1</sup>, il debito emergente e le valute

### Classi con copertura del rischio di cambio a distribuzione di cedola mensile e trimestrale<sup>2</sup>

Obiettivo di distribuzione annuale 2% per l'anno 2019

1. Un titolo di debito High Yield presenta, alla data di acquisto, un rating Standard & Poor's inferiore a BBB- o un rating equivalente attribuito da altre agenzie di rating internazionalmente riconosciute o, se privo di rating, è ritenuto di qualità analoga dal Gestore degli investimenti. Di contro, un titolo Investment Grade è caratterizzato da un rating pari o superiore a BBB-. 2. Rendimento annuo obiettivo e capitale non garantiti. L'importo indicato è da intendersi un obiettivo commerciale e rappresenta una stima. La distribuzione della cedola può comportare distribuzione del capitale. L'importo del valore della cedola si riferisce a quanto previsto dalla Resolution Circulaire del Consiglio di Amministrazione di Amundi Funds Sicav ed è soggetto a variazione senza preavviso. Per maggiori informazioni consultare la documentazione d'offerta.

## Processo di investimento

■ Il comparto mira a sovraperformare l'indice Barclays Global Aggregate (con copertura in USD) assumendo posizioni tattiche, strategiche e posizioni di arbitraggio su tutti i mercati valutari, del credito e dei tassi d'interesse.

■ La nostra allocazione dinamica per classi di attivo ci permette di adattare il portafoglio su un ciclo di mercato completo e di catturare al meglio il valore dei mercati.

■ Le analisi strategiche determinano le posizioni di lungo periodo del comparto, la parte principale del portafoglio, e vengono implementate attraverso strategie «relative value» all'interno dell'universo di investimento e all'interno di ciascuna classe di attivo.

■ Il rischio specifico è gestito grazie alla diversificazione tra diversi emittenti e tipologie di obbligazioni. I gestori ricercano fonti di performance con bassa correlazione. Ciò ha il vantaggio di migliorare il rendimento potenziale del portafoglio riducendone al contempo il rischio potenziale.

Per ulteriori dettagli sulla politica di investimento, si prega di fare riferimento al Key Investor Information Document (KIID) del comparto.

I dati indicati nella figura a lato sono forniti a scopo illustrativo, pertanto soggetti a modifica senza preavviso.  
Nota: il Tracking error indica la differenza tra il rendimento del comparto e il rendimento del suo indice di riferimento.

### Allocazione indicativa del rischio



## Un team di esperienza

Con circa 762 miliardi di dollari in gestione in prodotti obbligazionari, Amundi si posiziona tra le società internazionali più grandi e con maggior esperienza nella gestione di questa classe di attivo. La collaborazione tra team specializzati in ciascun segmento del mercato obbligazionario è cruciale. Il comparto beneficia dell'esperienza di 19 professionisti che si occupano delle analisi economiche e 24 analisti del credito. La gestione è supportata dai nostri team di ricerca interna di Parigi, Londra e Singapore.



**Laurent Crosnier**  
Chief Investment Officer,  
Amundi London



### Profilo rischio/rendimento (SRRI)<sup>1</sup>

- Rischio più basso, rendimento potenzialmente più basso
- Rischio più alto, rendimento potenzialmente più alto

1. L'indice SRRI è indicato nel KIID (Key Investor Information Document). Il valore più basso non implica una assenza di rischio. Il dato non è garantito e può variare nel tempo. Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

Rischio di credito: rappresenta i rischi associati all'improvviso declassamento della qualità della firma di un emittente o di una sua insolvenza.

Rischio di liquidità: un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del Suo portafoglio.

Rischio di controparte: rappresenta il rischio che un operatore di mercato non adempia ai propri obblighi contrattuali nei confronti del Suo portafoglio.

Dati forniti a scopo illustrativo.

1. Fonte: Amundi, dati a settembre 2018.

### Caratteristiche amministrative

Classe G	
Codici ISIN	G EUR Hgd (C): LU0613076990 G USD (C): LU0319688361 G EUR Hgd MD (D): LU0613077295 G EUR Hgd QD (D): LU1706545289
Valuta	USD - EUR
Benchmark	Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged
Spese correnti	1,25%
di cui commissione di gestione	0,80% (su base annua)
Commissione di distribuzione	0,20%
Commissione di sottoscrizione	max 3,00%
Commissione di performance	20% della performance sopra l'indice di riferimento

Per maggiori dettagli sui costi/commissioni, si prega di fare riferimento al Prospetto e al KIID. Le spese correnti indicate sono una stima delle spese previste per l'anno in corso. Tale cifra può variare da un anno all'altro. Per maggiori informazioni circa le spese, consultare il prospetto e il KIID.

### Fixed Income Platform<sup>1</sup>

**762 miliardi di dollari**

Team Global Fixed Income di Londra<sup>1</sup>

**35 miliardi di dollari in gestione**

### NAV giornaliero



## Disclaimer

**Messaggio pubblicitario con finalità promozionali.** Il presente documento contiene informazioni inerenti ad Amundi Funds Global Aggregate Bond (il "Comparto") di Amundi Funds (la "Sicav"), organismo di investimento collettivo in valori mobiliari, costituito ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010, promulgata in Lussemburgo, sotto forma di società di investimento a capitale variabile, iscritta presso il Registro del Commercio e delle Imprese Lussemburghese con il num. B 68.806. Il Comparto è stato autorizzato alla commercializzazione al pubblico dalla CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg) ed è offerta in Italia in conformità alle applicabili disposizioni tempo per tempo vigenti.

I potenziali investitori devono esaminare se i rischi annessi all'investimento nel Comparto siano appropriati alla loro situazione, e devono altresì accertarsi di aver compreso interamente il presente documento. In caso di dubbi, si raccomanda di consultare un consulente finanziario al fine di determinare se l'investimento nel Comparto sia appropriato. Il valore delle azioni e il profitto derivante da un investimento nel Comparto potrebbero diminuire o incrementarsi. Il Comparto non offre alcuna garanzia di rendimento. Inoltre, i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti presentati non tengono in considerazione eventuali commissioni e costi sostenuti per la sottoscrizione e il rimborso delle azioni. Il presente documento non rappresenta un'offerta a comprare né una sollecitazione a vendere. Esso non è rivolto ad alcuna «U.S. Person» come definita nel Securities Act of 1933 e nel prospetto.

Le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate a giugno 2019.

Prima dell'adesione leggere il KIID, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione, e il Prospetto della Sicav, disponibile gratuitamente, unitamente alle ultime relazioni annuali e semestrali e allo statuto, presso le sedi dei soggetti collocatori, nonché sul sito internet [www.amundi.it](http://www.amundi.it).