

Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term



Dicembre
2016

+3,97%

Performance nel
2016¹

+1,24%

Performance
annualizzata
a 3 anni¹

+1,64%

Performance
annualizzata dal
lancio¹

OBLIGAZIONI ■ HIGH YIELD ■ EURO

1. Fonte: Amundi, performance di Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term – SE (C) a fine dicembre 2016, al lordo della fiscalità. Data di lancio: 02/04/2013. Le performance passate non sono indicative di analoghi andamenti nel futuro.

Overview sul comparto

Universo d'investimento in crescita¹
ricco di opportunità d'investimento²

**Interessante profilo rischio-
rendimento**

grazie ai rendimenti più elevati² e alla bassa
volatilità

Orientamento difensivo

grazie alla bassa sensibilità ai rialzi dei tassi
d'interesse

Obiettivo d'investimento

Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term ha l'obiettivo di massimizzare rendimento e crescita del capitale, investendo principalmente in obbligazioni high yield con scadenza inferiore o uguale a 4 anni³.

1. Mercato obbligazionario europeo Short Term High Yield: 75 mld di € con 95 emittenti (145 obbligazioni). Fonte: Amundi, Merrill Lynch, Bloomberg - Settembre 2013.
2. Il comparto non offre garanzia sulla performance o sul capitale.
3. Per ulteriori dettagli sulla politica di investimento, si prega di fare riferimento al Key Investor Information Document (KIID) del comparto.

Profilo rischio/rendimento (SRRI)



Profilo rischio/rendimento (SRRI)

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

Benchmark

Merrill Lynch Euro High-Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained Index

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.

Processo d'investimento⁴

1 Performance storicamente solide e bassa volatilità delle obbligazioni a breve scadenza

- Amundi Funds Bond Euro High Yield Short Term ha l'obiettivo di beneficiare dei rendimenti delle obbligazioni High Yield ma con una volatilità più bassa, tipica delle obbligazioni a breve scadenza di tale classe di attivo⁵. Il comparto investe in obbligazioni con scadenza entro 4 anni.
- Rispetto alle obbligazioni societarie Investment Grade, il segmento High Yield offre un potenziale di rendimento più elevato ma, allo stesso tempo, un maggiore rischio di default degli emittenti.
- Le obbligazioni a breve scadenza sono generalmente meno sensibili ai movimenti dei tassi d'interesse e degli spread del credito, il che conferisce a questa classe di attivo una stabilità nel prezzo e quindi una minore volatilità, se confrontate con obbligazioni a più lunga scadenza.

2 Un processo che combina gli approcci «bottom-up» e «top-down»⁶

- Il processo di selezione dei titoli di tipo «bottom-up» si fonda su un'analisi dettagliata del credito che tiene conto della qualità del credito dell'emittente, sulla base di fattori quali i fondamentali del settore, la qualità della gestione aziendale, i livelli di indebitamento e di liquidità.
- La selezione delle obbligazioni si basa quindi su criteri come la qualità del credito, la volatilità degli spread creditizi e fattori legati alle valutazioni.
- Un approccio di tipo «top-down» relativo allo scenario macroeconomico a un anno, definisce il grado di esposizione direzionale del portafoglio.

3 Il monitoraggio dei rischi è parte integrante del processo di investimento

- L'esposizione di mercato e i rischi sono strettamente monitorati dal team di investimento attraverso misure quali il Value at Risk (VaR) ex-ante, il tracking error ex-ante e il beta ex-ante rispetto al benchmark.
- Il team di investimento utilizza anche un sistema di scoring per monitorare il livello di diversificazione del portafoglio.

Un processo d'investimento in 3 fasi⁶



4. Per i dettagli relativi alla politica di investimento, si prega di fare riferimento al Key Investor Information Document (KIID) del comparto e al prospetto.

5. Il comparto non offre garanzia sulla performance o sul capitale. Gli investimenti finanziari comportano rischi di perdita del capitale.

6. Il processo di investimento è presentato a scopo puramente indicativo e può variare senza preavviso, entro i limiti indicati nel prospetto.

Team di gestione

Amundi garantisce un eccellente accesso ai mercati obbligazionari. Con un track record di 13 anni, Amundi è uno dei principali gestori del mercato High Yield. Il team d'investimento si compone di 8 specialisti dedicati, di cui 3 gestori di fondi e 3 analisti, che si avvalgono inoltre delle competenze della ricerca di Amundi.



Marina Cohen
Fund Manager, Amundi Funds
Bond Euro High Yield Short Term

Gestione obbligazionaria High Yield
7 miliardi di euro¹

1. Dati al 30/09/2016

Classe a distribuzione di cedola mensile*

Obiettivo di distribuzione annuale **2%**.

* **Obiettivo di distribuzione annuale per il 2017, non garantito.** L'importo indicato è da intendersi un obiettivo commerciale. 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.

Caratteristiche amministrative

	Classe S	Classe F
ISIN	SE: LU0907331846 SE-MD: LU0945157344	FE: LU0907331929 FE-MD: LU0945157427
Valuta	EUR	
Commissioni di:		
gestione	1,10% (su base annua)*	
distribuzione	-	0,40%
sottoscrizione	max 3,00%	-
performance	20% della performance sopra l'indice di riferimento	

*A partire dal 25/01/2017
Si prega di fare riferimento al Prospetto e al KIID per maggiori dettagli sui costi/commissioni.

NAV giornaliero

 amundi.com/ita

Disclaimer

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Il presente documento contiene informazioni inerenti ad Amundi Funds Absolute Bond Euro High Yield Short Term (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 dicembre 2016.

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.com/ita.