

Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus

Trarre vantaggio¹ dal potenziale aumento della domanda interna nei mercati emergenti



Capitalizzare¹ sulla crescita interna delle economie emergenti, grazie alla crescita dei consumi, agli investimenti societari e alla spesa pubblica².

In sintesi

1 Un elemento catalizzatore per la crescita nelle economie emergenti

- Il concetto di crescita interna include la spesa per i consumi, gli investimenti societari e la spesa pubblica.
- La crescita della domanda interna nei mercati emergenti è stata favorita¹⁻², in particolare, dalla crescita della classe media, dal maggior accesso al credito per le aziende e dall'aumento della spesa per i servizi sociali e sanitari.

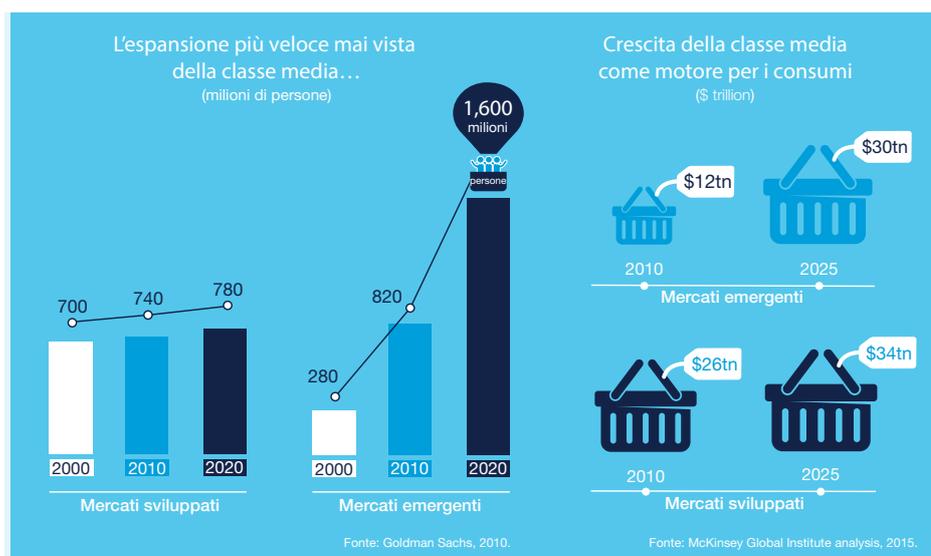
2 Forte potenziale di crescita a lungo termine²

- Grazie al contributo della domanda interna, il tasso di crescita delle economie emergenti dovrebbe continuare a superare quello delle economie sviluppate.
- Il fenomeno dei mercati emergenti che contribuiscono in misura significativa alla crescita globale sta diventando una tendenza a lungo termine.

3 Un tema particolarmente indicato per l'attuale contesto di mercato³

- I mercati emergenti potrebbero offrire¹ un potenziale di crescita interessante nel contesto attuale, caratterizzato da una crescita debole², e ancora di più in futuro, poiché presumibilmente si confermeranno come il principale motore della crescita globale.
- Inoltre, lo sviluppo strutturale della classe media nei paesi in via di sviluppo sta supportando la domanda interna, che dovrebbe pertanto rivelarsi più resiliente nell'eventualità di un rallentamento economico globale².

Domanda interna: uno dei principali fattori di crescita per i paesi emergenti⁴



Con la rapida crescita del numero di consumatori nei mercati emergenti, il contesto economico globale subirà una profonda trasformazione nei prossimi decenni. Entro il 2050 i mercati emergenti potrebbero incidere in misura pari a quasi il 50% del PIL mondiale⁵.

Informazioni fornite a solo scopo illustrativo.

1. Le performance passate non sono in alcun modo indicative dei risultati futuri, né costituiscono una garanzia di futuri rendimenti. 2. Fonte: Goldman Sachs, McKinsey Global Institute Analysis, Amundi AM. 3. L'andamento passato del mercato non è indicativo del comportamento futuro. 4. Si definiscono Mercati Emergenti i mercati finanziari dei paesi in via di sviluppo. 5. Fonte: IMF e PWC, 2016.



Processo di investimento²

Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus mira alla crescita del capitale nel lungo periodo investendo almeno due terzi dei propri asset in azioni e strumenti finanziari che replicano azioni o sono basati su azioni (strumenti correlati ad azioni) di società che hanno sede o che svolgono una parte consistente della propria attività in paesi in via di sviluppo. Tali aziende sono selezionate attraverso un processo che identifica le società che beneficiano della crescente domanda dei paesi emergenti in termini di consumi delle famiglie, investimenti locali e sviluppo di infrastrutture.

Le società nell'universo di investimento operano in settori quali spesa delle famiglie, beni di consumo, finanza, sanità, telecomunicazioni e servizi di pubblica utilità.

Il processo di investimento combina approcci top-down e bottom-up. Unisce tre potenziali fonti di performance:

- Allocazione geografica, basata sull'analisi del contesto macroeconomico e dei mercati finanziari locali.
- Allocazione settoriale sulla base di previsioni, rischi e stime dei settori.

Selezione dei titoli azionari con maggiori potenzialità in ciascun paese e settore, indipendentemente dalla capitalizzazione di mercato, sulla base di un'analisi dei fondamentali dell'universo di investimento in ciascun paese e dall'esposizione geografica delle imprese.

Il team di investimento prende in considerazione i rischi specifici inerenti ai mercati emergenti, come l'incertezza politica e sociale, che sono interamente integrati nel processo decisionale. Anche il rischio valutario viene preso in considerazione e gestito attivamente mediante allocazioni geografiche e settoriali. Quando il team di investimento prevede un deprezzamento della valuta, potrebbe scegliere di ridurre l'allocazione del paese in questione oppure optare per una posizione di sovrappeso verso le imprese esportatrici.

1. Le performance passate non sono in alcun modo indicative dei risultati futuri, né costituiscono una garanzia di futuri rendimenti.
2. Per maggiori informazioni sulla politica di investimento, consultare il KIID e il Prospetto del comparto.

Tre potenziali fonti di performance:



Team di investimento

Il team è costituito da sei portfolio manager e da sei analisti, con un'esperienza media di 18 anni nel settore¹. I membri del team possono avvalersi del supporto di una vasta rete di fonti di informazione, tra cui responsabili aziendali con cui si incontrano a cadenza regolare, analisti esterni e fornitori di ricerche economiche e analisti del team di Amundi Emerging Market Fixed Income ed economisti di Crédit Agricole S.A.



Patrice Lemonnier
Head of Emerging Market Equity Management



Mickaël Tricot
Deputy Head of Emerging Market Equity Management, Portfolio Manager



Profilo di rischio e rendimento (SRR1)¹

- Minore rischio, rendimento potenzialmente inferiore
- Maggiore rischio, rendimento potenzialmente superiore

1. L'SRR1 rappresenta il profilo di rischio e rendimento come presentato nel KIID. Il valore più basso non implica l'assenza di rischi. L'SRR1 non è garantito e può cambiare nel tempo.

Il livello di rischio di questo Comparto riflette principalmente il rischio di mercato derivante dagli investimenti in titoli azionari dei mercati emergenti.

Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

- 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.

Caratteristiche amministrative

G USD (C)	
Codice ISIN	LU0319686159
Valuta	USD
Indice di riferimento	MSCI EM (Emerging Markets)
Orizzonte di investimento minimo consigliato	5 anni
Commissione di sottoscrizione	max. 3,00%
Commissione di gestione	max. 1,50% (su base annua)
Commissioni di performance	20% della performance oltre il benchmark

Per maggiori dettagli sui costi/commissioni, si prega di fare riferimento al Prospetto, al KIID, al sito www.amundi.it e al sito www.amundi.lu/amundifunds. 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.

Competenza nell'azionario dei paesi emergenti

Patrimonio azionario emergente gestito pari a 10 miliardi di euro²

1. Le informazioni vengono fornite unicamente a scopo indicativo e sono soggette a variazioni senza preavviso.
2. Dati a fine di settembre 2018.

NAV giornaliero



Disclaimer

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Il presente documento contiene informazioni inerenti ad **Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus** (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 a l'lo statuto, presso le sedi dei soggetti collocatori, nonché sul sito internet www.amundi.it.