

Amundi Funds Emerging Markets Blended Bond

Gestire le obbligazioni emergenti in valuta forte e in valute locali in un unico comparto.



Beneficiare del potenziale di crescita dei mercati obbligazionari emergenti con un'allocazione combinata ("blended") e ottimale per catturare tutte le opportunità nell'universo obbligazionario emergente (in USD e in valute locali).

Perchè investire?

1 In un mondo caratterizzato da tassi bassi o addirittura negativi, diversificare nei mercati emergenti rappresenta un'opportunità

- Riteniamo che il differenziale di crescita tra i mercati emergenti e i mercati sviluppati accelererà ancora nel 2020.
- Fattori tecnici di supporto mitigano i rischi specifici della classe di attivo.
- Il livello di indebitamento nei mercati emergenti è più basso rispetto agli USA ed in Europa, i tassi di *default* sono in linea.

2 Le caratteristiche vincenti della nostra gamma prodotti

- I fondi con dimensioni più piccole, come Amundi Funds Emerging Markets Blended Bond, sono maggiormente in grado di generare alpha¹ e far fronte a potenziali problemi in termini di liquidità.
- L'allocazione all'interno dell'universo obbligazionario emergente è la chiave per ricercare rendimenti positivi in ogni fase di mercato.
- L'universo d'investimento è ben diversificato per aree geografiche e per livello di rischio.
- Solido *track-record* a 3 e 5 anni.

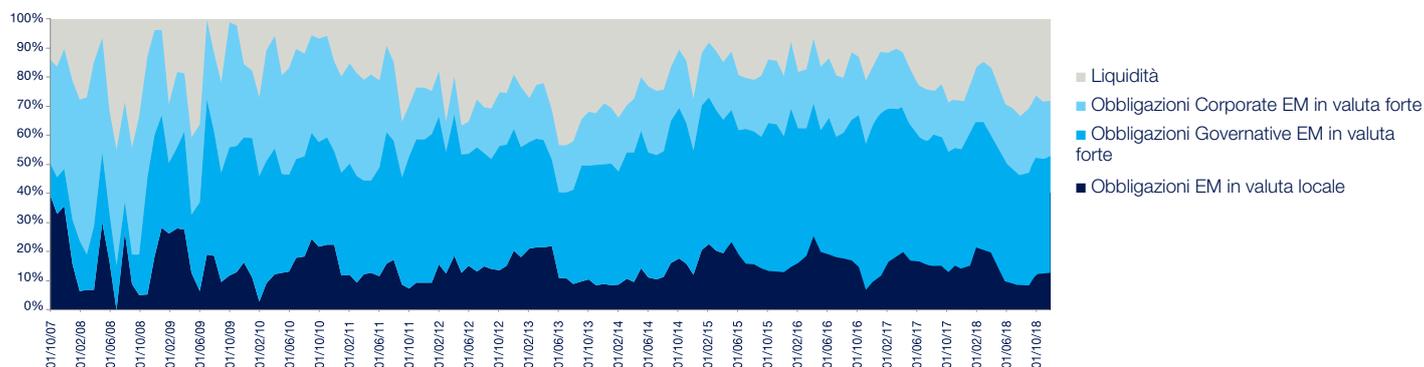
3 Molteplici fonti di valore aggiunto



Il comparto non offre garanzia sulla performance. Gli investimenti finanziari comportano rischi di perdita del capitale.
1. Per alpha si intende il valore aggiunto, ottenuto dal gestore, rispetto al rendimento del parametro di riferimento.

Approccio flessibile al Debito Emergente

Il nostro processo "blended" si basa su un'allocazione di portafoglio molto attiva (si veda il grafico sotto per classi di attivo)²



Fonte: Amundi, dati a dicembre 2018.

Le performance passate non sono indicative di analoghi andamenti nel futuro.

1. Il comparto non offre garanzia sulla performance. Gli investimenti finanziari comportano rischi di perdita del capitale. Per maggiori informazioni sulla politica d'investimento si prega di fare riferimento al Prospetto di Amundi Funds e al Key Investors Informations Document (KIID) del comparto.



Punti di forza

I rendimenti obbligazionari tradizionali (G10 Govies) sono ai minimi storici¹

Le obbligazioni tradizionali, intese come fonte di reddito stabile e ricorrente, non sono più in grado di svolgere tale ruolo all'interno dei portafogli diversificati

Ma gli investimenti obbligazionari sono ancora fondamentali per la costruzione di un portafoglio diversificato

I rendimenti delle obbligazioni emergenti rendono tale classe di attivo più di un semplice "sostituto" delle obbligazioni tradizionali in un universo globale

Perchè i mercati obbligazionari emergenti?

Offrono **potenziali rendimenti e valutazioni interessanti** sia in *valuta forte* che in *valute locali*

In un contesto **molto diversificato a livello geografico**

Attraverso un **approccio ottimizzato e combinato ("blended")** nell'universo delle obbligazioni emergenti e un'esposizione a classi di attivo sia in *valuta forte* che in *valute locali* dove è consentita una riallocazione tattica

Perchè Amundi?

Ha un'expertise nella gestione delle obbligazioni dei mercati emergenti **dal 1999**

Si avvale di **21 professionisti di investimento specializzati sul debito emergente**

Applica un approccio di investimento *risk-driven* con una forte attenzione alla **liquidità e alla gestione del possibile drawdown²**

1. Non vi è garanzia che i mercati e i settori citati manifestino i rendimenti attesi.
2. Il *drawdown* misura il rischio in termini di perdite a cui è esposto il portafoglio.

Classi a distribuzione di cedola trimestrale*

Obiettivo di distribuzione annuale 5% per l'anno 2019

* 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.

I vantaggi di un approccio "blended" nell'universo dei mercati obbligazionari emergenti

L'approccio "blended" è diventato molto più rilevante a partire dal 2014

■ La divergenza tra le obbligazioni emergenti e le valute dei mercati emergenti è stata senza precedenti dopo il crollo del prezzo del petrolio iniziato a metà 2014

■ Le valute emergenti hanno agito come valvola di aggiustamento - numero crescente di valute in fluttuazione libera

■ Il "sell-off" valutario (vale a dire la vendita di valute in periodo di ribasso) ha permesso la stabilizzazione a livello macro => Impedendo

un eccessivo indebolimento in termini di conti correnti e bilanci fiscali

■ L'allocazione dinamica all'interno dell'universo obbligazionario emergente è alla base dell'approccio "total return"

Per maggiori informazioni sul comparto, sulla politica di investimento e sugli obiettivi di gestione si prega di fare riferimento al Prospetto e al Key Investor Information Document (KIID).

Team di comprovata esperienza

■ Piattaforma Mercati Obbligazionari Emergenti: 21 professionisti basati a Parigi, Londra, Singapore, Hong Kong e Malesia

■ 13 anni di track record per il processo A.F. Emerging Markets Blended Bond



Sergei Strigo,
Co-Heads of Emerging Markets
Fixed Income



Yerlan Syzdykov,
Global Head of Emerging Markets
Platform



Profilo rischio/rendimento (SRRI)¹

- ▼ 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. L'uso di prodotti complessi come gli strumenti finanziari derivati potrebbe accentuare i movimenti di mercato nel suo portafoglio. La concretizzazione di uno di questi rischi potrebbe avere un impatto sul valore patrimoniale netto del suo portafoglio.

Caratteristiche amministrative

Classe G	
Codici ISIN	G EUR (C): LU1161086407 G EUR QD (D): LU1600318833
Valuta	EUR
Commissione di sottoscrizione	max 3,00%
Spese correnti	1,75%
di cui commissione di gestione	1,20% (su base annua)
distribuzione	0,20%
performance	20% della performance sopra l'indice di riferimento*

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. *Indice di riferimento: 50% JPM ELM1 Plus + 50% JPM EMBI Global Diversified Hedged Euro.

NAV giornaliero



Disclaimer

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Il presente documento contiene informazioni inerenti ad Amundi Funds Emerging Markets Blended 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.