



- Oferă un dividend (cupon) anual țință, pentru clasele care distribuie dividende.
- Un fond deschis de investiții cu o perioadă limitată de subscriere și o maturitate de 5 ani.

## Pe scurt: Amundi Fund Solutions - Buy and Watch High Income Bond 01/2025

Amundi Fund Solutions - Buy and Watch High Income Bond 01/2025 este destinat investitorilor care caută o nouă alternativă la cumpărarea de obligațiuni individuale și care înțeleg riscul de a putea pierde o parte din capitalul investit. Fondul oferă o țință de venit / randament pentru o scadență predefinită și plătește un dividend (cupon) anual. Portofoliul este administrat de specialiști în administrarea activă a obligațiunilor corporative.

## De ce să investești în Amundi Fund Solutions - Buy and Watch High Income Bond 01/2025?

### 1. Țintă de venit

- Obiectivul Amundi Fund Solutions - Buy and Watch High Income Bond 01/2025 este în primul rând să **obțină venituri\*\*** și în al doilea rând să ofere **aprecierea capitalului** pentru perioada recomandată de investiție.
- Urmărește să ofere maximum de beneficii investitorilor care decid să își mențină **investiția până la maturitate**.
- Portofoliul va fi **diversificat** și va investi cu preponderență în obligațiuni care au o maturitate sau opțiunea de răscumpărare în **concordanță cu data de maturitate a fondului**.

### 2. Orizont de investiții de 5 ani

- Portofoliul are o durată de viață limitată și va expira în **ianuarie 2025**. Cunoscând maturitatea fondului, investitorul își poate astfel planifica nevoile financiare.
- Până la momentul expirării, portofoliul va fi **vândut**, iar fondul se va închide. Având interesele investitorilor în prim-plan, lichidarea portofoliului va fi în concordanță cu practicile standard ale industriei.

### 3. Minimizarea pierderilor

- Selecția atentă a obligațiunilor împreună cu **analiza fundamentală, în profunzime**, a emitenților selectați urmărește minimizarea probabilității de a înregistra pierderi.
- **Management atent al riscurilor** folosind analiza fundamentală, de tip bottom-up, folosind instrumente de analiză cantitativă proprii.
- **Coeziunea și interacțiunea** continuă a echipei de administrare, din care fac parte 43 de analiști\*, contribuie la o evaluare eficientă referitor la ratingul emitenților de obligațiuni<sup>4</sup>.

\* Date valabile pentru iulie 2019

\*\* Randamentele nu sunt garantate și poate apărea o pierdere a sumelor investite.

## În ce tipuri de obligațiuni investește sub-fondul?



### TIPURI DE EMITENȚI

- Obligațiunile pot fi emise de emitenți din zona Euro, SUA și Piețele Emergente.



### VALUTA OBLIGAȚIUNILOR

- Euro, GBP, USD



### RATING

- Rating mediu<sup>4</sup>: BB+
- Portofoliul poate utiliza derivate pentru reducerea anumitor riscuri, pentru un management eficient al portofoliului și ca o modalitate de a obține expunere pe diferite active, piețe sau surse de venit.



### ALTE TIPURI DE OBLIGAȚIUNI

- Obligațiunile contingente convertibile (sau obligațiuni Coco) – Obligațiuni convertibile hibride, care în anumite condiții pot fi transformate în acțiuni ale băncii emittente – **până la 10%** din activele sub-fondului pot fi investite în acest tip de instrumente.
- Investițiile sub-fondului pot include, dar fără a se limita la, **obligațiuni subordonate, obligațiuni seniore, instrumente preferențiale, instrumente convertibile**, precum și **obligațiuni corporative hibride** (până la 20% din active). Sub-fondul poate investi **până la 50% din active în Piețele Emergente și până la 10% în unități de fond sau acțiuni ale altor fonduri**.

## Profilul de risc și randament (SRRI)

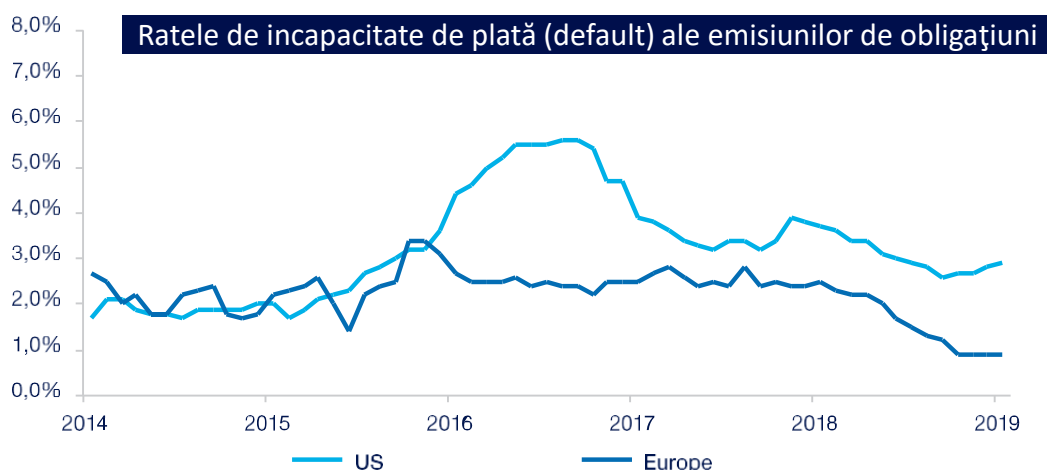


- Risc scăzut, randament în general scăzut
- Risc crescut, randament în general crescut

Indicatorul de risc cuantifică riscul și randamentul potențial și este bazat pe volatilitatea pe termen mediu (cât de abrupt a scăzut sau a crescut prețul real sau estimat al unității sub-fondului pe o perioadă de 5 ani.) Datele istorice, precum cele utilizate pentru calcularea acestui indicator sintetic, ar putea să nu constituie o indicație de încredere pentru riscul viitor al sub-fondului. Cea mai mică valoare (1) nu reprezintă o investiție "fără risc". Indicatorul de risc al sub-fondului nu este o garanție și se poate modifica în timp.

Pentru clasele fondului neacoperite valutar (unhedged), mișcările valutare pot afecta indicatorul de risc, acolo unde valuta de bază a instrumentelor diferă de valuta clasei sub-fondului.

## De ce să investiți în obligațiuni corporative globale, acum?



■ **Condiții favorabile pe piața obligațiunilor.** În general, piața financiară este caracterizată de volatilitate, cu perspective de creștere economică sub potențial. Piețele de acțiuni sunt aproape de maximele istorice, iar majoritatea obligațiunilor guvernamentale europene se tranzacționează la randamente negative. Astfel, obligațiunile corporative pot constitui o sursă consistentă de venit. Condițiile de piață și caracteristicile de construcție ale acestui produs pot oferi investitorilor randamente și chiar și un potențial de apreciere a capitalului.

■ **Fundamente corporative robuste.** Calitatea creditului este bună, dar dependența de sectoare și regiuni. Sectorul financiar și corporativ a redus agresiv gradul de îndatorare. Corporațiile europene au adoptat politici financiare prudente. Companiile americane au performat peste medie asigurând randamente atractive pentru investitori.

■ **Selectarea echilibrului optim.** Diferențialul de dobândă actual compensează pentru o primă de risc mult mai mare decât cea justificată de nivele istorice de default. Investitorii care sunt pregătiți pentru volatilitatea pieței pot materializa această compensație. Portofoliul este construit după un profil care oferă un echilibru optim în ecuația risc randament, evitând obligațiuni corporative sensibile la creșteri de dobândă, pe cele cu randamente mici și pe cele cu rate potențiale mari de incapacitate de plată (default).

■ **Datele tehnice macroeconomice sunt favorabile.** Într-un mediu în care politica monetară a băncilor centrale va fi probabil mai relaxată, condițiile de refinanțare ar trebui să rămână favorabile. În acest mediu corporațiile vor găsi sprijin în îndeplinirea obligațiilor financiare, astfel păstrând ratele de incapacitate de plată (default) scăzute.

## Capacitate puternică de management și performanță istorică

O echipă experimentată și dedicată



Grégoire Pesquès, CFA  
Head of Global Credit  
Experiență: +15 ani



Raphael Muller  
Senior Portfolio Manager  
Experiență: +15 ani

Active semnificative în administrare pentru strategia de investiții în obligațiuni de tip Buy and Watch<sup>6</sup>

**290 mld. €**

În total, incluzând societățile interne de asigurări

**19 mld. €**

Pentru partenerii externi (retail și instituționali)

**12 mld. €**

Pentru instituțiile financiare

**#1 Cel mai mare administrator de obligațiuni din Europa<sup>1</sup>** cu 664 mld. euro active în administrare

**43 Analisti de obligațiuni<sup>2</sup>**

**150 de manageri de portofoliu<sup>2</sup>** la nivelul grupului.

1. Sursa IPE «Top 400 asset managers» publicat în iunie 2018 și este bazat pe Active în Administrare la decembrie 2017.

2. Sursa: Amundi Asset Management la iulie 2019

3. Sursa: Document Informații Cheie destinate Investitorilor (DICI)

4. Datele ratingului de credit utilizează o medie a ratingurilor disponibile la S&P, Moody's și Fitch. Datele cu privire la ratingul de credit reflectă expunerea pe orice derivate pe credit.

5. Instrucțiuni interne

6. Sursa: Active în administrare în Obligațiuni Buy & Watch, Amundi Asset Management la data de 31/12/2018.

## Caracteristici Clasa A (D) EUR

|                                        |                                                                                                                               |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ISIN                                   | LU2033259164                                                                                                                  |
| Țările în care este înregistrat fondul | Luxemburg, Franța, Spania, Portugalia, Belgia, Germania, Croația, Ungaria, Slovacia, Cehia, România, Finlanda                 |
| Tipul fondului                         | Luxembourg SICAV                                                                                                              |
| Perioada de subscriere                 | 2 luni                                                                                                                        |
| Data lansării                          | 13 ianuarie 2020                                                                                                              |
| Data expirării                         | 13 ianuarie 2025                                                                                                              |
| Comision de răscumpărare               | 1%                                                                                                                            |
| Cuponul anual estimat                  | Până la 2%.<br>Ținta de distribuție poate fi depășită sau nerealizată și nu trebuie considerată ca o asigurare sau o garanție |
| % Obligațiuni IG <sup>5</sup>          | 51%                                                                                                                           |
| % Obligațiuni HY <sup>5</sup>          | 49%                                                                                                                           |
| Ratingul mediu de credit <sup>4</sup>  | BB+                                                                                                                           |

Evaluare și răscumpărare zilnică

amundi.com



## Informații legale

- Acest document conține informații despre Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond 01/2025. Societatea de administrare a fondului este Amundi Luxembourg S.A, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Depozitarul și agentul plătitor este Société Générale Bank & Trust cu sediul în Avenue Emile Reuter 11, L-2420 Luxembourg, Marele Ducat de Luxemburg, tel +352 47 93 11 1, [www.sgbt.lu](http://www.sgbt.lu).
- Distribuitorul fondului este UniCredit Bank S.A.
- Informații privind riscul: Toate investițiile sunt supuse riscului, inclusiv posibilelor pierderi de capital. Fondurile de obligațiuni sunt supuse riscului ratei dobânzii, care presupune ca prețurile obligațiunilor în general să scadă din cauza creșterii ratelor dobânzilor și a riscului de credit, care înseamnă posibilitatea ca un emitent de obligațiuni să nu plătească dobânzile și principalul în timp util sau că percepțiile negative la capacitatea emitentului de a efectua astfel de plăți viitoare vor determina scăderea prețului respectivei obligațiuni. Diversificarea nu asigură un profit și nu protejează împotriva unei pierderi. Veniturile nu sunt garantate și poate apărea o pierdere a capitalului investit. Apariția unor evenimente de credit, dacă nu sunt complet absorbite de bufferul de risc, poate duce la deprecierea capitalului investit.
- Fondurile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul. Performanțele anterioare ale fondului nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Citiți prospectul de emisiune și informațiile cheie destinate investitorilor (DICI), înainte de a investi în acest fond. Acestea sunt disponibile în limba română și pot fi obținute gratuit de la sucursalele UniCredit Bank.