

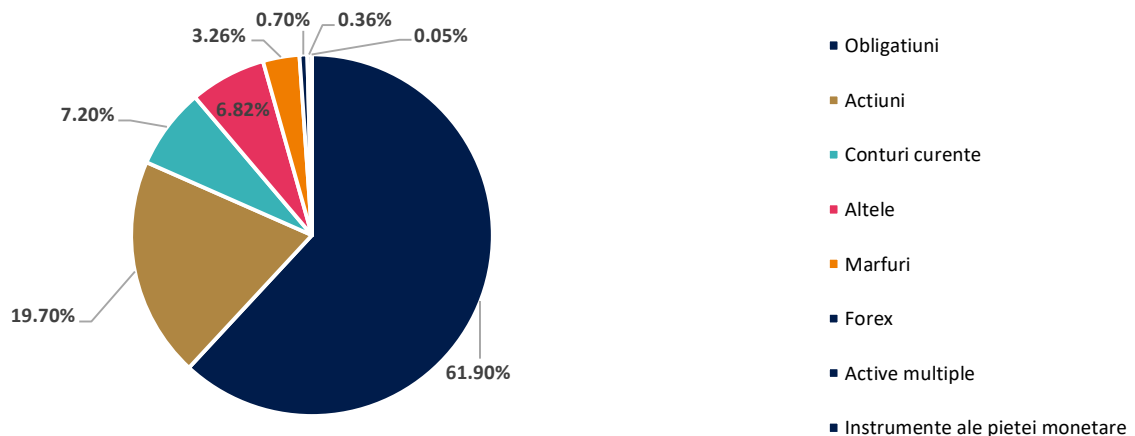
- Fondul Amundi Funds Global Multi-Asset Target Income (GMATI) - RON a înregistrat un avans în decembrie și a închis tot anul 2020 cu un randament pozitiv semnificativ de 8,98%.

Anul 2020 in retrospectiva

2020 s-a dovedit a fi un an tumultuos pentru piețele financiare globale, cu pandemia generată de noul coronavirus și răspunsurile ulterioare de politica monetară și fiscală care au condus la fluctuații majore ale prețurilor activelor. În plus, evenimentele politice, cum ar fi alegerile prezidențiale din SUA sau negocierile privind Brexit-ul, au provocat pusee suplimentare de volatilitate. În decembrie, acțiunile au înregistrat o altă lună cu randamente pozitive. Fondul Amundi Funds Global Multi-Asset Target Income a înregistrat un avans în decembrie și a închis anul 2020 cu un randament pozitiv semnificativ.

Pe măsură ce mai multe țări și-au început campaniile de vaccinare, speranțele pentru o revenire rapidă la normalitate au influențat pozitiv performanța activelor dinamice. În plus, rezolvarea pozitivă a unor probleme politice precum stimulii de consum din SUA (CARES II) sau Brexit au susținut impulsul pozitiv. Ca atare, expunerea la activele dinamice a generat randamente pozitive, în timp ce contribuția din obligațiunile guvernamentale a avut o influență ușor negativă asupra performanței. Ca elemente de diversificare evoluția aurului, precum și diversificarea valutară au contribuit la performanța pozitivă.

Structura portofoliului la 31.12.2020



Poziționarea portofoliului fondului și perspective pentru 2021

Estimăm ca activitatea economică globală rămâne bine susținută de politicile stimulative monetare și fiscale. Incertitudinile politice se diminuează pe măsură ce alegerile din SUA s-au încheiat, s-a ajuns la un acord Brexit și un nou program fiscal este implementat în SUA. Optimismul investitorilor este deja destul de ridicat (dar și evaluările activelor de risc), ceea ce justifică o abordare conservatoare, mai prudentă. Creșterea recentă a infecțiilor cu Covid-19 și riscurile unui progres mai lent al vaccinărilor ar putea duce la blocaje prelungite, care ar putea acționa ca frane pentru profiturile companiilor din sectoarele de producție și anumite servicii.

Durata minimă recomandată a investiției în fond este de 4 ani.



Pozitionare pe acțiuni

Intrăm în anul 2021 cu o viziune constructivă asupra acțiunilor, dar menținem câteva strategii de acoperire (hedging) care ar trebui să protejeze portofoliul de volatilitatea în creștere. În timp ce menținem detinerile pe acțiunile din SUA, am adăugat la pozițiile pe pietele din Australia, Japonia și piețele emergente din Asia. Aceste regiuni sunt mai puțin afectate de pandemia Covid-19 și ar trebui să beneficieze de o reaccelerare a activității economice. În ceea ce privește abordarea sectorială, preferăm expunerea la tehnologie, sectorul financiar și sectorul bunurilor de consum discreționare. Referitor la strategiile tactice, specifice, preferăm băncile europene, care se tranzacționează la evaluări atractive și beneficiază de sprijinul continuu al Bancii Centrale Europene. În SUA menținem o expunere suplimentară pe segmentul cu capitalizare medie (mid-cap) în detrimentul segmentului cu capitalizare mare (large-cap).

Pozitionare pe obligațiuni

La sfârșitul anului 2020, am redus durata totală a portofoliului prin reducerea expunerii pe America de Nord. În SUA, randamentele la titlurile de stat sunt înclinate spre creștere datorită evoluțiilor politice și a unui mediu potențial inflationist. În Europa, păstrăm poziții în țările centrale și periferice, cu accent pe titluri de stat în Italia și Franța. În ceea ce privește evoluția inflației, ne menținem expunerile în Europa și SUA, deoarece ne așteptăm la o creștere a prețurilor în următoarele luni, determinată de creșterea activității economice și a cererii agregate mai puternice. În ceea ce privește titlurile de stat din piețele emergente, rămânem constructivi, deoarece situația economică s-a stabilizat în multe țări. Cele mai mari poziții din piețele emergente din fond includ în prezent Mexicul și Indonezia. În sectorul corporativ Investment Grade, suntem orientați pe sectorul financiar și comunicații, atât în Europa, cât și în SUA. Din perspectiva alocării regionale, menținem o supraalocare în SUA, deoarece nivelul de randament rămâne atractiv. Suntem, de asemenea, constructivi în ceea ce privește obligațiunile corporative europene care beneficiază de sprijinul continuu din partea Bancii Centrale. Obligațiunile de tip High Yield oferă încă valoare din perspectiva noastră. Preferăm emitenții europeni datorită fundamentelor mai bune și gradului de îndatorare mai mic comparativ cu cele din SUA.

Profilul de risc și randament (ISSR)



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

Alte riscuri suplimentare/ relevante sunt: riscul de credit, de lichiditate, de contrapartidă, riscul operational și cel al țărilor emergente.

Note legale

■ Acest document conține informații despre Amundi Funds – Global Multi Asset Target Income. 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 Luxemburg, Marele Ducat de Luxemburg, tel +352 47 93 11 1, 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.