



**AZ FUND**  
MANAGEMENT SA

# **INTERNATIONAL BOND TARGET GIUGNO 2016**

---

Fausto Artoni, Stefano Mach, Luca Lionetti

Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo

Febbraio 2012

## CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

- ✓ Periodo di collocamento **15 Febbraio – 31 Marzo 2012**
- ✓ Mantenimento quota 5 fino al 2 marzo
- ✓ Classe ad accumulazione e classe a distribuzione
- ✓ Cedola annuale basata su quota 5  
pari allo **0,75 trimestrale (3% annuo)**

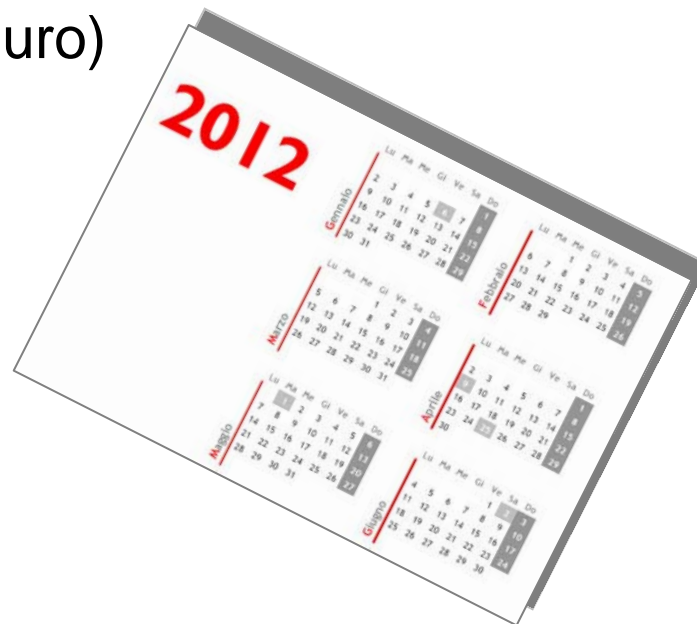


febbraio 2012



# CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

- ✓ Un fondo obbligazionario in valuta (ex euro)
- ✓ Un fondo con scadenza prestabilita
- ✓ Un fondo con stacco cedola prestabilito



febbraio 2012



# UN FONDO OBBLIGAZIONARIO IN VALUTA

- ✓ Solo valute ex area Euro
- ✓ Alta diversificazione valutaria
- ✓ Obiettivo di rendimento a scadenza



febbraio 2012



# SCELTA DELLE VALUTE: CRITERI

- ✓ Prodotto interno lordo
- ✓ Conoscenza del cliente
- ✓ Rappresentanza geografica
- ✓ Bilancia dei pagamenti
- ✓ Inflazione interna



febbraio 2012



## 8 VALUTE TIER 1 AL 6%

- ✓ Franco Svizzero
- ✓ Sterlina Inglese
- ✓ Dollaro usa
- ✓ Dollaro Canadese
- ✓ Real Brasiliano
- ✓ Yen Giapponese
- ✓ Dollaro Australiano
- ✓ Zar Sudafricano





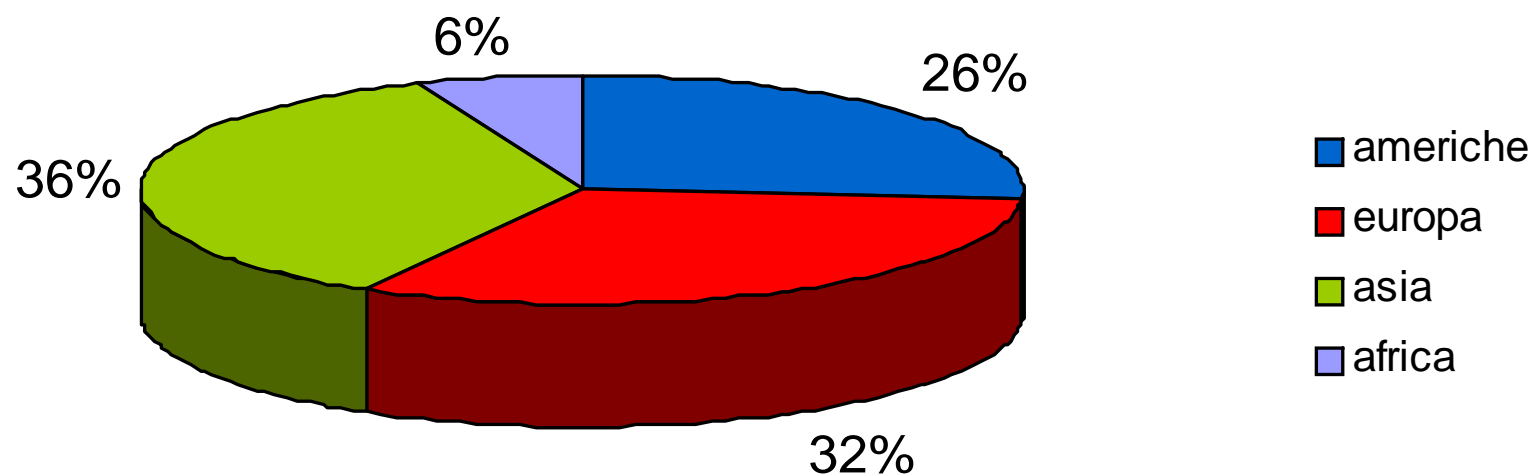
## 13 VALUTE TIER 2 TUTTE AL 4%

- ✓ Corona Svedese
- ✓ Corona Norvegese
- ✓ Zloty Polacco
- ✓ Lira Turca
- ✓ Fiorino Ungherese
- ✓ Peso Messicano
- ✓ Sol Peruviano
- ✓ Won Sudcoreano
- ✓ Rublo Russo
- ✓ Renminbi Cinese
- ✓ Ringgit Malese
- ✓ Rupia Indonesiana
- ✓ Dollaro Neozelandese



# RIPARTIZIONE VALUTE PER AREA GEOGRAFICA

**Esposizione aree geografica**



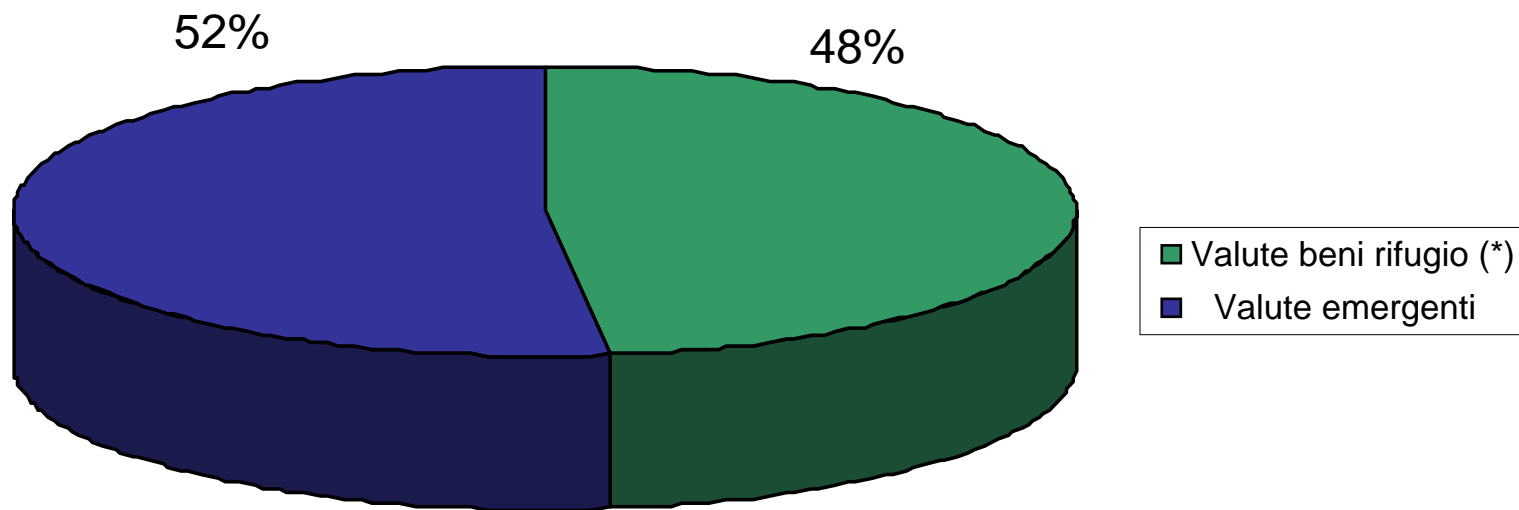
febbraio 2012





# RIPARTIZIONE VALUTE PER PERCEZIONE DI RISCHIO

## Esposizione valute



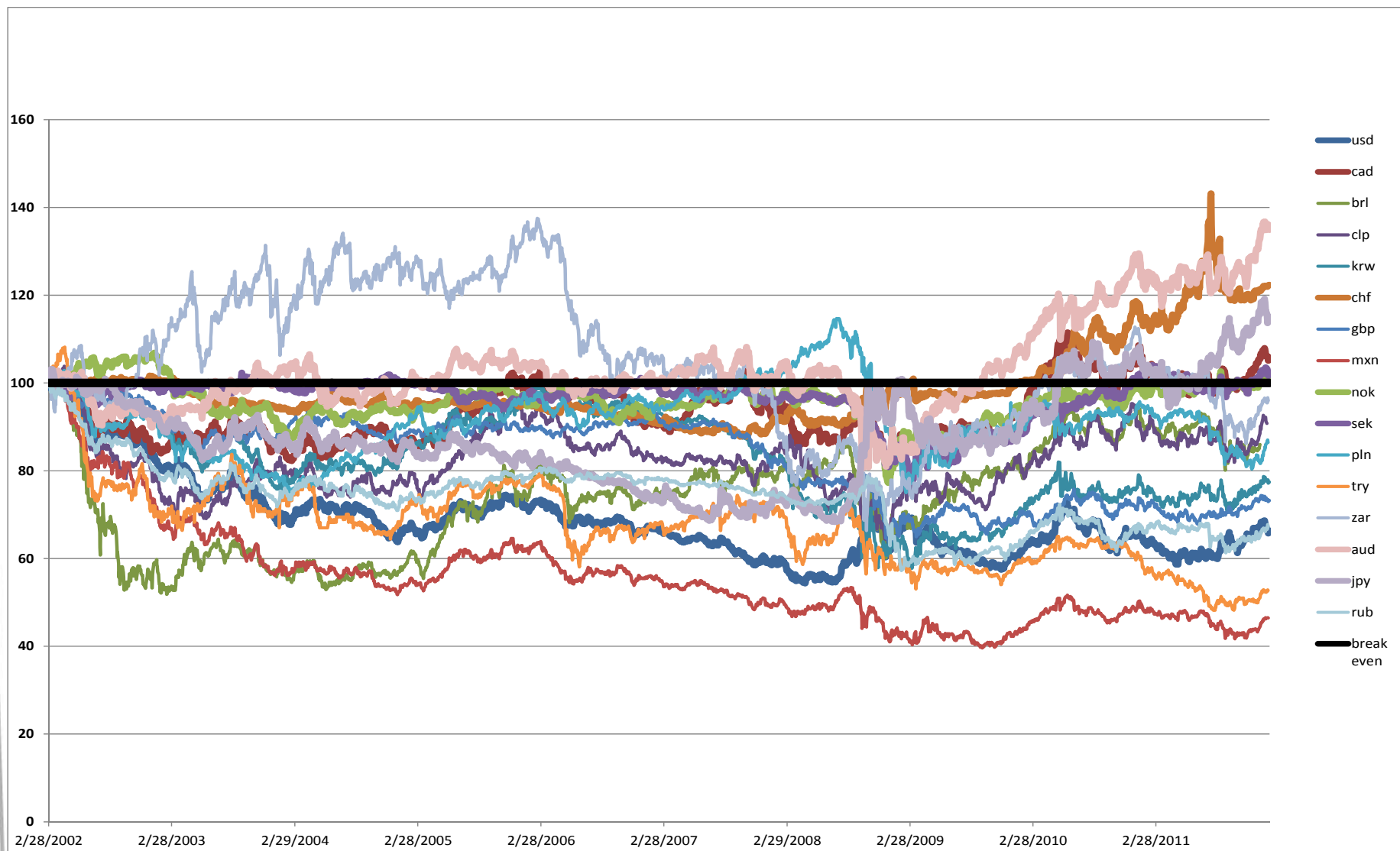
(\*) Franco svizzero, sterlina inglese, dollaro usa, dollaro canadese, yen giapponese, dollaro australiano, corona svedese, corona norvegese, dollaro neozelandese

febbraio 2012



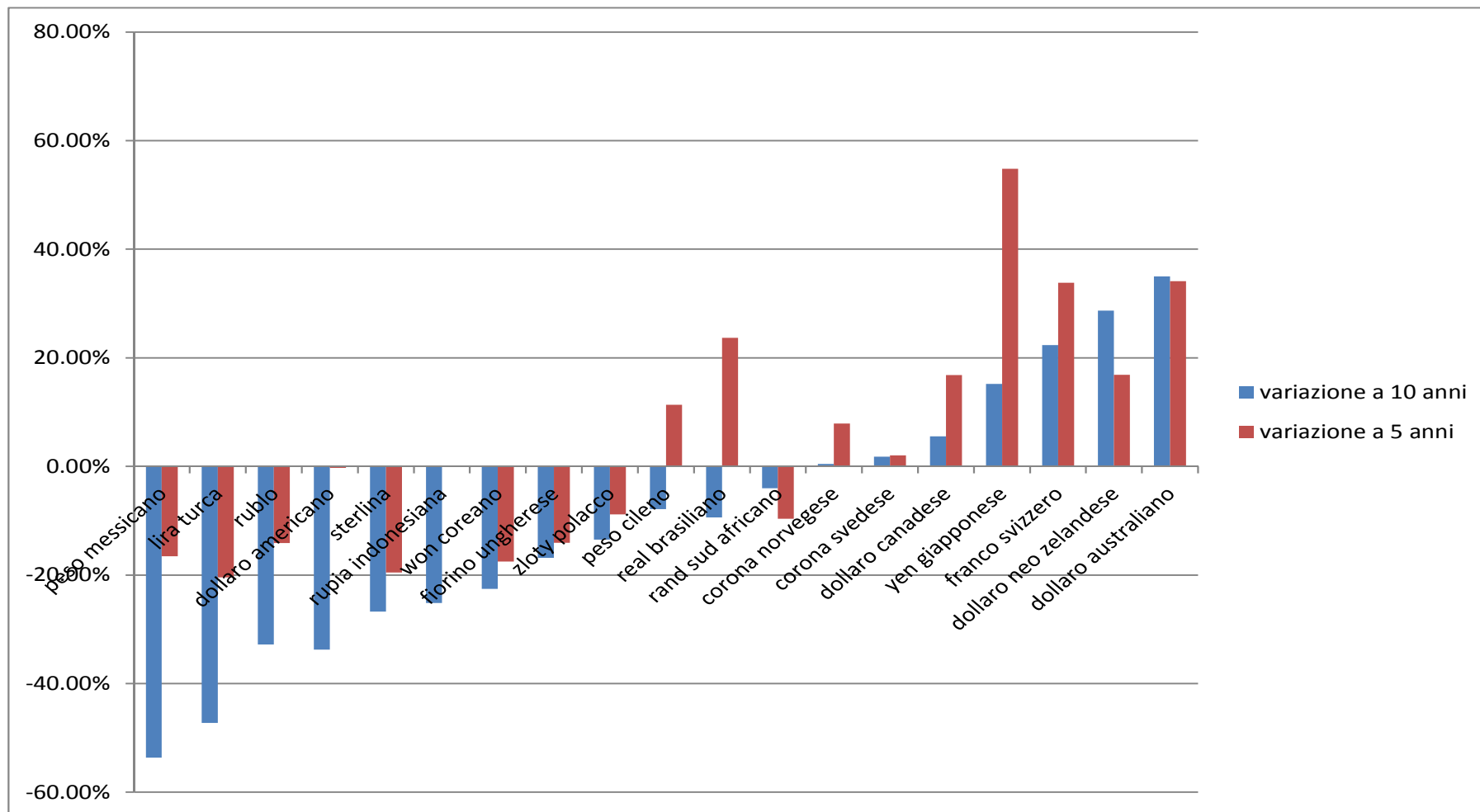
# BACK TEST - VALUTE CONTRO EURO

febbraio 2012





# BACK TEST - VALUTE CONTRO EURO



febbraio 2012



# BACK TEST

## 10 anni

Performance media annua della componente valutaria -0.7%

Performance media annua della componente obbligazionaria +5%

Performance media annua +4.3%

## 5 anni

Performance media annua della componente valutaria +1.75%

Performance media annua della componente obbligazionaria +4%

Performance media annua +5.75%

## Correlazione 0.3

febbraio 2012





# EMISSIONI SOVRANAZIONALI

PAESE	RATING	SOVRA
BRASILE	BBB	AAA
TURCHIA	BB+	AAA
RUSSIA	BBB	AAA
UNGHERIA	BB+	AAA
INDONESIA	BB+	AAA
POLONIA	A	AAA
SUD COREA	A	AAA

febbraio 2012



# EMISSIONE GOVERNATIVA

DES

Msg:D.UK CREDIT

## SECURITY DESCRIPTION

Page 1/ 1

TURKEY GOVT BOND TURKGB9 01/27/16 /99.000 ( /9.31) ISEL

ISSUER INFORMATION		IDENTIFIERS		1) Additional Sec Info 2) ALLQ 3) Corporate Actions 4) Ratings 5) Custom Notes 6) Identifiers 7) Sec. Specific News 8) Issuer Information 9) Pricing Sources 10) Related Securities
Name TURKEY GOVERNMENT BOND		ISIN	TRT270116T18	
Type Sovereign		BB Number	EI5575762	
Market of Issue Domestic				
SECURITY INFORMATION		RATINGS		
Country TR	Currency TRY	S&P	BBB-	
Collateral Type Bonds		Fitch	BB+	
Calc Typ(1014)TURKEY:FIXED BONDS		Composite	BB+	
Maturity 1/27/2016 Series		ISSUE SIZE		
NORMAL		Amt Issued/Outstanding		
Coupon 9	Fixed	TRY 9,709,400.00 (M)/		
182D	ACT/ACT	TRY 9,709,400.00 (M)		
Announcement Dt 1/28/11		Min Piece/Increment		
Int. Accrual Dt 2/ 2/11		100.00/ 1.00		
1st Settle Date 2/ 2/11		Par Amount 100.00		
1st Coupon Date 8/ 3/11		BOOK RUNNER/EXCHANGE		
Iss Pr 98.92300				
NO PROSPECTUS		TURKEY		66) Send as Attachment

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2012 Bloomberg Finance L.P.  
 SN 878293 CET GMT+1:00 6636-281-0 13-Feb-2012 08:53:45

febbraio 2012





# EMISSIONE SOVRANAZIONALE

DES

Corp DES

## SECURITY DESCRIPTION

Page 1/ 1

EUROPEAN INVT BK EIB 14 07/05/16 118.4700/119.4470 (8.71/8.47) BGN @ 2/10

ISSUER INFORMATION		IDENTIFIERS		1) Additional Sec Info 2) ALLQ 3) Corporate Actions 4) Cds Spreads/RED Info 5) Ratings 6) Custom Notes 7) Covenant/Default 8) Identifiers 9) Fees/Restrictions 10) Prospectus 11) Sec. Specific News 12) Involved Parties 13) Pricing Sources 14) MTN Drawdown 15) Related Securities 16) Issuer Web Page  66) Send as Attachment
Name EUROPEAN INVESTMENT BANK		Common	025897005	
Type Supranational Bank		ISIN	XS0258970051	
Market of Issue Euro MTN		BB Number	EF4984110	
SECURITY INFORMATION		RATINGS		
Country SNAT	Currency TRY	Moody's	Aaa	
Collateral Type	Sr Unsecured	S&P	AAA	
Calc Typ( 1)	STREET CONVENTION	Fitch	AAA *-	
Maturity 7/ 5/2016	Series EMTN	Composite	AAA	
NORMAL		ISSUE SIZE		
Coupon 14	Fixed	Amt Issued/Outstanding		
ANNUAL	ACT/ACT	TRY 670,000.00 (M)/		
Announcement Dt 6/19/06		TRY 670,000.00 (M)		
Int. Accrual Dt 7/ 5/06		Min Piece/Increment		
1st Settle Date 7/ 5/06		1,000.00/ 1,000.00		
1st Coupon Date 7/ 5/07		Par Amount 1,000.00		
Iss Pr 100.2000		BOOK RUNNER/EXCHANGE		
HAVE PROSPECTUS DTC		BCAPRO, BARCBK		
		Multiple		

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2012 Bloomberg Finance L.P.  
 SN 878293 CET GMT+1:00 6636-281-0 13-Feb-2012 08:52:17

febbraio 2012



## GESTIONE ATTIVA

- ✓ Il 40% circa del portafoglio investito in valute con bassi ritorni cedolari (dollari, yen, franchi svizzeri, pound, renminbi...) avrà una duration inferiore ai 18 mesi per minimizzare eventuali impatti derivanti da un innalzamento dei tassi di interesse; **la duration totale del portafoglio sarà di 2,5 anni**
- ✓ La gestione attiva si concentrerà nell'obiettivo di massimizzare il ritorno a scadenza attraverso un'attività di locking delle plusvalenze ottenute nel corso di vita del prodotto

febbraio 2012



# UN FONDO A SCADENZA

- ✓ Impossibile prestabilire un valore a scadenza certo
- ✓ Il valore a scadenza dipenderà in parte dai movimenti dei cambi nel periodo



febbraio 2012

## FLUSSO CEDOLARE

- ✓ Rendimento della parte obbligazionaria medio nei prossimi 5 anni: 3% circa
- ✓ Verrà staccata una cedola trimestrale pari allo 0,75% per un totale del 3% annuo



febbraio 2012

# SPUNTI COMMERCIALI

- ✓ Prodotto semplice e intuitivo
- ✓ Prodotto altamente diversificato
- ✓ Flusso cedolare certo e prestabilito
- ✓ Scadenza prestabilita
- ✓ Paesi a rischio investiti in obbligazioni sovranazionali (AAA)
- ✓ Gestione in stretta correlazione con la scadenza

febbraio 2012



# PERCHE' INVESTIRE IN UN PRODOTTO IN VALUTA EX EURO

- ✓ I prossimi anni saranno fondamentali per valutare la tenuta dell'area euro
- ✓ Diversificazione sia rispetto al reddito da lavoro che rispetto agli asset detenuti (immobili, Btp, Corporate bancari)
- ✓ Overperformance dell'euro rispetto alle altre valute dalla nascita
- ✓ Possibile uscita dalla stagnazione economica attraverso la creazione di inflazione e la svalutazione della valuta

febbraio 2012







## INTERNATIONAL BOND TARGET 2016... UNA PROPOSTA DIVERSA E INNOVATIVA

Grazie all'alto livello di diversificazione valutaria e alla bassa correlazione con l'andamento dei tassi, grazie alla gestione differente delle duration in portafoglio, possiamo offrire ai nostri clienti un prodotto innovativo e assolutamente unico nel panorama internazionale abbiamo creato un conto **deposito in valuta su 21 Paesi.**

febbraio 2012



# CARATTERISTICHE DEL CONTO DEPOSITO IN VALUTA SU 21 PAESI

- ✓ Conto deposito diversificato senza una grossa scommessa direzionale sulla singola valuta (dollaro, valute emergenti)
- ✓ Conto deposito remunerato
- ✓ Conto deposito esclusivo (con valute non detenibili da privati: Real, Renminbi, Rublo...)

febbraio 2012



# AVVERTENZE

Questo documento è stato prodotto a solo scopo informativo. Di conseguenza non è fornita alcuna garanzia circa la completezza, l'accuratezza, l'affidabilità delle informazioni in esso contenute.

Di conseguenza nessuna garanzia, esplicita o implicita è fornita da parte o per conto della Società o di alcuno dei suoi membri, dirigenti, funzionari o impiegati o altre persone. Né la Società né alcuno dei suoi membri, dirigenti, funzionari o impiegati o altre persone che agiscano per conto della Società accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita potesse derivare dall'uso di questa presentazione o dei suoi contenuti o altrimenti connesso con la presentazione e i suoi contenuti.

Le informazioni e opinioni contenute in questa presentazione sono aggiornate alla data indicata sulla presentazione e possono essere cambiate senza preavviso.

Questo documento non costituisce una sollecitazione o un'offerta e nessuna parte di esso può costituire la base o il riferimento per qualsivoglia contratto o impegno.

All'investimento descritto è associato il rischio di andamento dei tassi di interesse nominali e reali, dell'inflazione, dei cambi e dei mercati azionari e il rischio legato al possibile deterioramento del merito di credito degli emittenti.

Relativamente all'investimento in AZ Fund e Azimut Fondi si rimanda ai prospetti informativi dei relativi fondi che raccomandiamo di leggere prima della sottoscrizione.

**L'investimento descritto non assicura il mantenimento del capitale né offre garanzie di rendimento.**

febbraio 2012

