



INTERNATIONAL BOND TARGET GIUGNO 2016

Fausto Artoni, Stefano Mach, Luca Lionetti

Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo

Febbraio 2012



CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

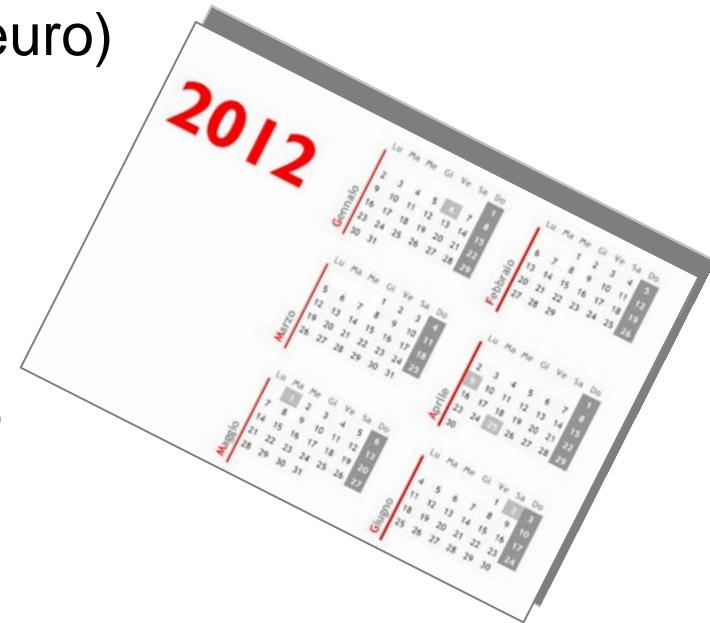
- ✓ Periodo di collocamento **15 Febbraio – 31 Marzo 2012**
- ✓ Mantenimento quota 5 fino al 2 marzo
- ✓ Classe ad accumulazione e classe a distribuzione
- ✓ Cedola annuale basata su quota 5
pari allo **0,75 trimestrale (3% annuo)**



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





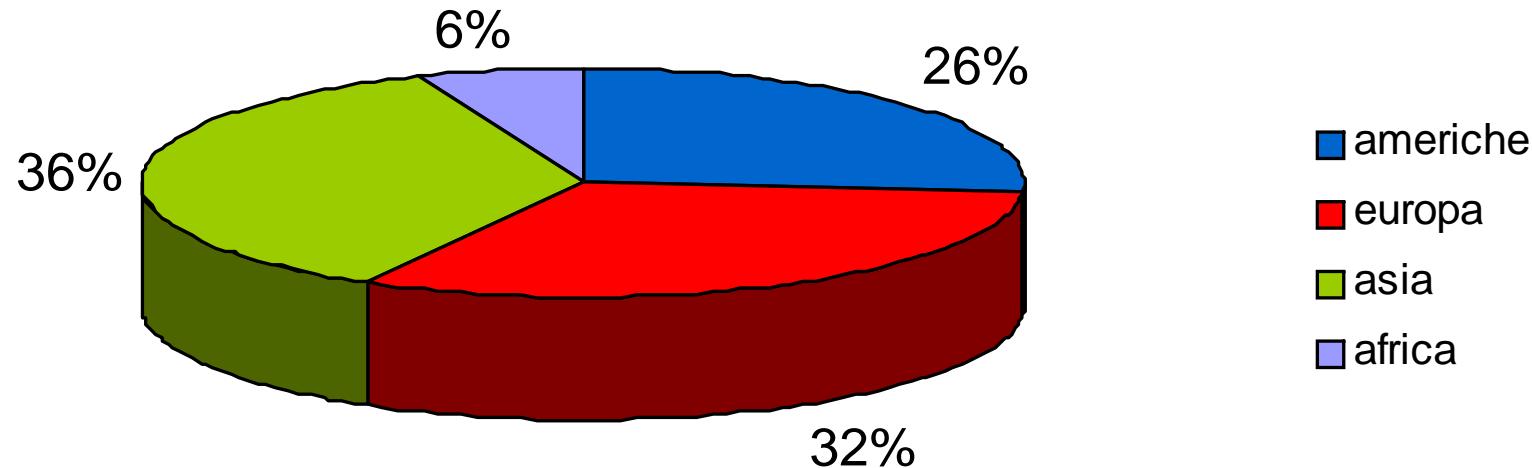
13 VALUTE TIER 2 TUTTE AL 4%

- ✓ 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

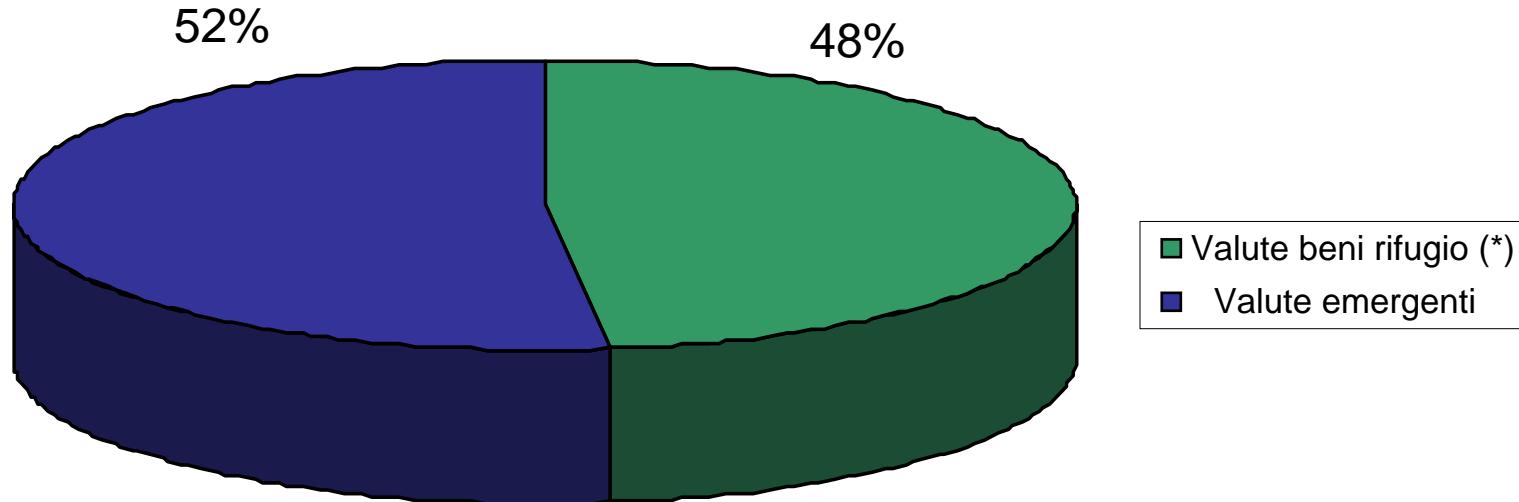
Esposizione aree geografica



febbraio 2012

RIPARTIZIONE VALUTE PER PERCEZIONE DI RISCHIO

Esposizione valute

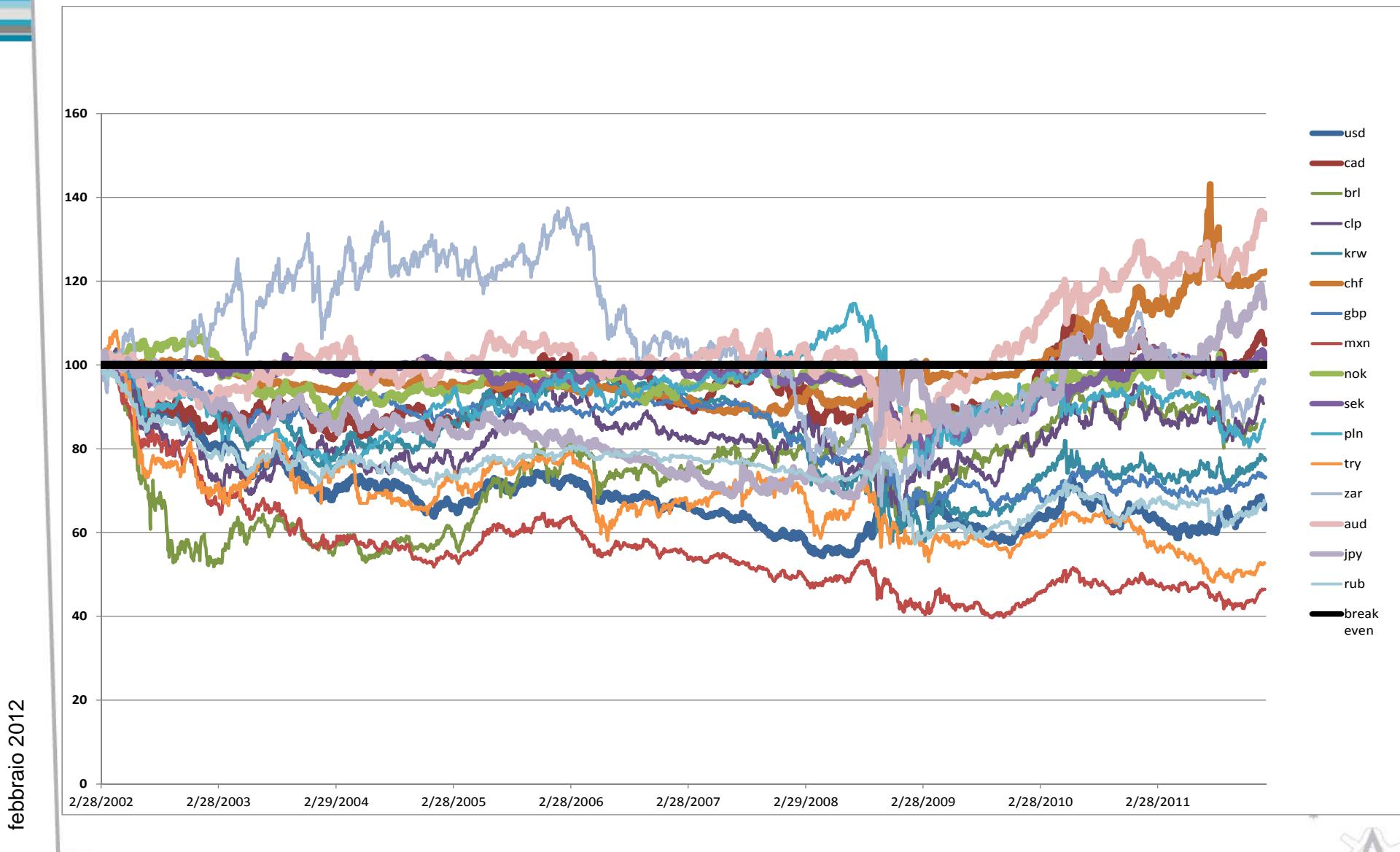


(*) Franco svizzero, sterlina inglese, dollaro usa, dollaro canadese, yen giapponese, dollaro australiano, corona svedese, corona norvegese, dollaro neozelandese

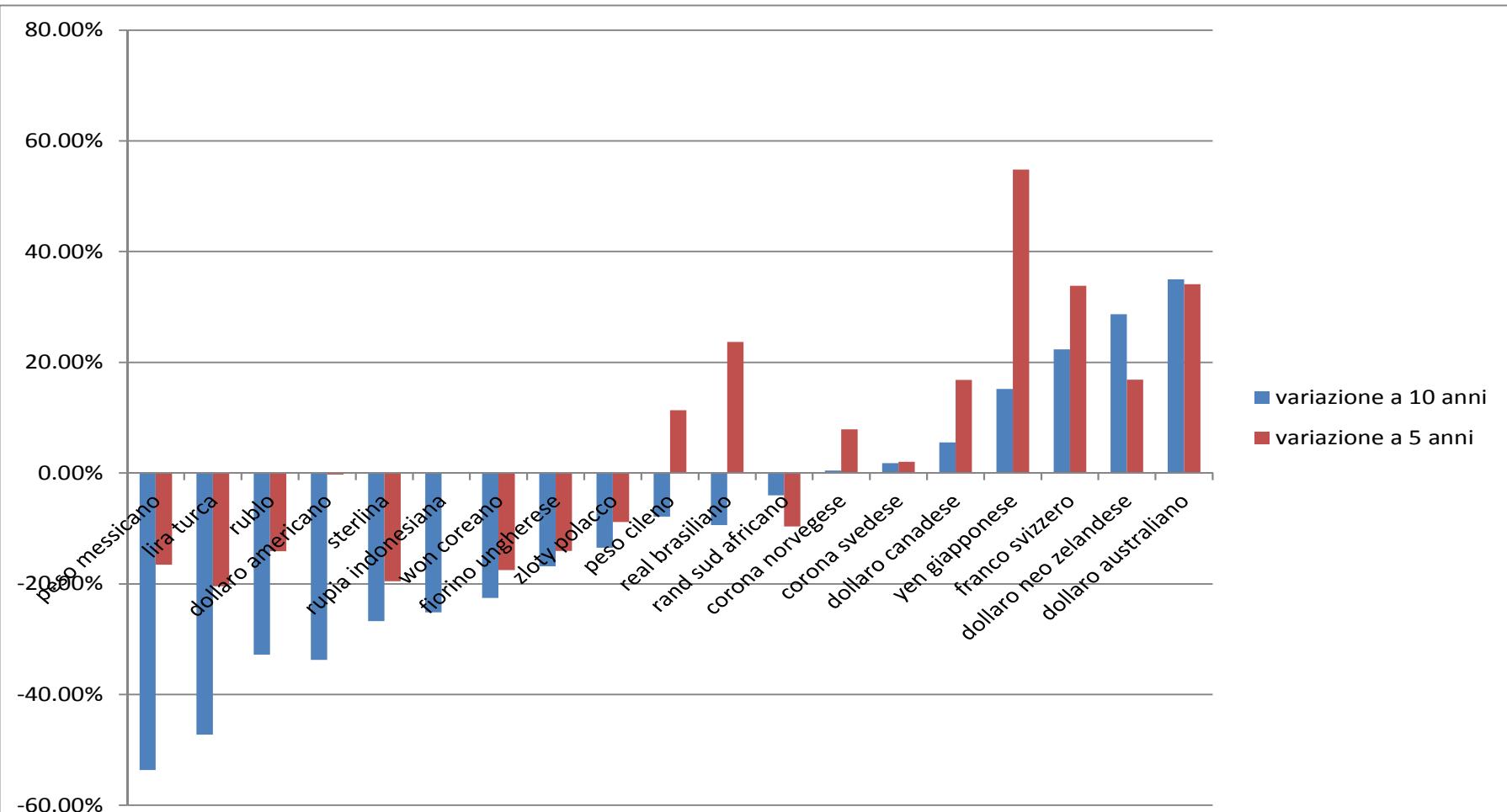
febbraio 2012



BACK TEST - VALUTE CONTRO EURO



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%

Perfomance media annua +4.3%

5 anni

Performance media annua della componente valutaria +1.75%

Performance media annua della componente obbligazionaria +4%

Perfomance media annua +5.75%

Correlazione 0.3



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

TURKEY GOVT BOND TURKGB9 01/27/16

/99.000

Page 1/ 1

(/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		
NORMAL				
Coupon	9	Fixed	Amt Issued/Outstanding	
182D		ACT/ACT	TRY 9,709,400.00 (M)/	
Announcement Dt	1/28/11		TRY 9,709,400.00 (M)	
Int. Accrual Dt	2/ 2/11		Min Piece/Increment	
1st Settle Date	2/ 2/11		100.00/ 1.00	
1st Coupon Date	8/ 3/11		Par Amount 100.00	
Iss Pr	98.92300		BOOK RUNNER/EXCHANGE	
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



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	
Name EUROPEAN INVESTMENT BANK		Common 025897005	1) Additional Sec Info
Type Supranational Bank		ISIN XS0258970051	2) ALLQ
Market of Issue Euro MTN		BB Number EF4984110	3) Corporate Actions
SECURITY INFORMATION		RATINGS	
Country SNAT	Currency TRY	Moody's Aaa	4) Cds Spreads/RED Info
Collateral Type Sr Unsecured		S&P AAA	5) Ratings
Calc Typ(1)STREET CONVENTION		Fitch AAA *-	6) Custom Notes
Maturity 7/ 5/2016	Series EMTN	Composite AAA	7) Covenant/Default
NORMAL		ISSUE SIZE	
Coupon 14	Fixed	Amt Issued/Outstanding	8) Identifiers
ANNUAL	ACT/ACT	TRY 670,000.00 (M)/	9) Fees/Restrictions
Announcement Dt 6/19/06		TRY 670,000.00 (M)	10) Prospectus
Int. Accrual Dt 7/ 5/06		Min Piece/Increment	11) Sec. Specific News
1st Settle Date 7/ 5/06		1,000.00/ 1,000.00	12) Involved Parties
1st Coupon Date 7/ 5/07		Par Amount 1,000.00	13) Pricing Sources
Iss Pr 100.2000		BOOK RUNNER/EXCHANGE	
HAVE PROSPECTUS DTC		BCAPRO, BARCBK	14) MTN Drawdown
		Multiple	15) Related Securities
			16) Issuer Web Page
			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 08:52:17





GESTIONE ATTIVA

- ✓ Il 40% circa del portafoglio investito in valute con bassi ritorni cedolari (dollar, 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

UN FONDO A SCADENZA

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



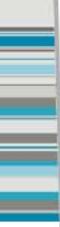


FLUSSO CEDOLARE

- ✓ 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 sovrannazionali (AAA)
- ✓ Gestione in stretta correlazione con la scadenza



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.