

- **Flusso finanziario periodico** stimato per i primi 4 anni tra **3,50% e 4,90%*** lordo e **flessibile** per i successivi due¹
- **Investimento obbligazionario** con scadenza predefinita
- **Sottoscrivibile esclusivamente dal 2 al 25 settembre 2019**

* Intervallo di valori della cedola target della classe E in euro. Si rimanda alla pagina 2 per il range delle altre classi di quote.

Perché investire in questo Comparto?

1 Provento target predefinito

- Ha l'obiettivo di **aumentare il valore dell'investimento e di erogare un flusso di reddito annuale** nel periodo di detenzione raccomandato (6 anni)¹ di ammontare predefinito per i primi quattro anni e flessibile per i restanti due sulla base del reddito generato nel corso del periodo.
- Coglie le opportunità presenti tra le **obbligazioni high yield a livello globale**².

2 Durata predefinita

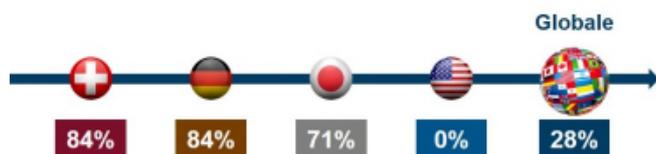
- Il Comparto ha una durata predefinita e scadrà il 30 settembre 2025. Conoscere la durata dell'investimento consente al sottoscrittore di pianificare le proprie esigenze finanziarie.
- Alla scadenza, il portafoglio sarà **automaticamente liquidato**.

3 Focus sulla selezione iniziale

- Il portafoglio iniziale sarà costituito da obbligazioni con **data di scadenza o di rimborso generalmente compatibile con la data di scadenza del Comparto**.
- La selezione iniziale è cruciale per la definizione della redditività del portafoglio. Nel continuo, **le movimentazioni di titoli sono volte a gestire i rischi o trarre profitto dalle opportunità** già presenti in portafoglio.

Perché investire ora nelle obbligazioni ad high yield**?

QUOTA DI TITOLI DI STATO CON RENDIMENTI NEGATIVI



Fonte: ICE BofA Merrill Lynch, Bloomberg, Amundi. Dati al 15 Luglio 2019

- Con tassi ridotti al minimo dagli interventi di politica monetaria, per un investitore obbligazionario in euro trovare reddito interessante tra le obbligazioni governative è diventato sempre più difficile.
- Ad inizio agosto è toccato alla Germania collocare in asta, per la prima volta, il suo titolo di Stato a 30 anni a un rendimento negativo.
- Guardando alle obbligazioni societarie, i titoli ad alto rendimento (high yield o sub Investment Grade) offrono oggi un differenziale di rendimento superiore rispetto ai principali mercati Investment Grade.

- Con livelli di fallimento ai minimi storici, il segmento high yield potrebbe rappresentare una classe di attività da considerare per chi è alla ricerca di un potenziale rendimento e potrebbe migliorare il grado di diversificazione di un portafoglio concentrato sul mercato europeo.

I dati, le opinioni e le informazioni contenuti nel presente documento sono prodotti da Amundi Asset Management, che si riserva il diritto di modificarli ed aggiornarli in qualsiasi momento e a propria discrezione. **Non vi è garanzia che i paesi, i mercati o i settori citati manifestino i rendimenti attesi.

SI RIMANDA A PAGINA 2 DEL DOCUMENTO PER LE NOTE

In quali obbligazioni investe il Comparto?

Flusso reddituale e classi di quote



RATING e VALUTA DELLE OBBLIGAZIONI

- Investe **soprattutto in obbligazioni con rating inferiore a Investment Grade**, denominati in qualsiasi valuta OCSE ma può anche investire in titoli con rating Investment Grade denominati in euro o altra valuta.



TIPOLOGIA DI EMITTENTI

- Emesse da governi e aziende di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti³.



ESEMPI DI OBBLIGAZIONI AMMESSE

- Obbligazioni ibride societarie, fino al 20%** del patrimonio del Comparto
- obbligazioni convertibili contingenti (CoCo)** - obbligazioni ibride convertibili emesse da una banca che in determinate condizioni si trasformano in azioni - **sino al 10%**
- obbligazioni callable (rimborsabili prima della loro naturale scadenza)** scadenti dopo la data di scadenza del Comparto - purché la prima data di scadenza sia antecedente alla data di scadenza del Comparto - **fino al 20%**

Il Comparto è disponibile in classi di quote **con e senza copertura del rischio di cambio**, dando così all'investitore la possibilità di scegliere se proteggersi o meno dalle oscillazioni valutarie.

Inoltre è possibile scegliere tra due **diverse strutture commissionali** (come sotto indicato).

Queste variabili determinano la definizione di **differenti intervalli di valori per il pagamento della cedola target nei primi 4 anni range**, così stimati all'apertura del collocamento in funzione delle condizioni di mercato in essere e del rendimento atteso alla scadenza di un portafoglio modello:

Classe di quote	Range della cedola
B EUR Hgd	1,20% - 2,60% in EUR
B EUR	3,30% - 4,70% in USD
E EUR	3,50% - 4,90% in USD

Il team di gestione

Il team di gestione è basato a Boston ed è composto da 5 portfolio manager tra cui i due responsabili del segmento obbligazionario high yield Ken Monaghan e Andrew Feltus.



Ken Monaghan
Lead Portfolio Manager

Note legali

1 Il range per i primi quattro anni è stato stimato sulla base delle condizioni di mercato correnti; la distribuzione del flusso finanziario periodico e la restituzione del capitale a scadenza non sono garantiti. **Tali previsioni non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.** Il provento per le classi di quote non coperte dal rischio di cambio è espresso in dollari USA, stante l'investimento in strumenti finanziari emessi prevalentemente in tale valuta, e sarà accreditato in euro, tassato ai sensi di Legge e quindi già al netto della tassazione. **Il range stimato per ogni singola classe di quote è indicato nel box di pagina 2.**

2 Un titolo di debito o strumento collegato Investment Grade presenta un rating Standard & Poor's almeno pari a BBB- o rating equivalente attribuito da un'altra agenzia di rating internazionalmente riconosciuta o, se privo di rating, è ritenuto di qualità analoga dalla Società di Gestione. Di contro, un titolo sub-Investment Grade è caratterizzato da un rating inferiore a BBB-.

3 Un portafoglio che presenta un'esposizione a titoli di Mercati Emergenti può evidenziare una volatilità maggiore di un portafoglio con una più ampia diversificazione.

4 L'ammontare rappresenta una stima dal momento che queste classi di Quote sono state lanciate recentemente. Le spese correnti variano di anno in anno.

Profilo di rischio e rendimento (SRR)



- Rischio minore (non privo di rischio)
Rendimento potenzialmente minore
- Rischio maggiore
Rendimento potenzialmente maggiore

L'SRR rappresenta il profilo di rischio e rendimento illustrato nel Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID). La categoria più bassa (1) non è priva di rischio. L'SRR non è fisso e può variare nel tempo. L'indicatore di rischio si basa sulla volatilità di medio periodo (oscillazioni effettive o stimate del prezzo del Comparto su un orizzonte di cinque anni). Nelle classi in valuta non coperte, le variazioni nei tassi di cambio possono influenzare l'indicatore di rischio laddove la valuta degli investimenti sottostanti sia diversa rispetto alla valuta della classe di quote. Il Comparto prevede ulteriori rischi significativi, quali: rischio di credito, di liquidità, di controparte, rischio operativo, rischio legato ai derivati e rischio legato ai mercati emergenti. I dettagli completi sono disponibili nel KIID e nel Prospetto.

Note:

I derivati sono strumenti finanziari il cui valore è collegato a uno o più tassi, indici, quotazioni di azioni o altri valori.

Principali informazioni

	Classe B EUR a distribuzione annuale	Classe E EUR a distribuzione annuale
ISIN	LU2035036107	LU2035036362
ISIN (con copertura rischio di cambio)	LU2035036016	
Categoria Assogestioni	Obbligazionario Internazionale High Yield	
Periodo di sottoscrizione	Dal 2 al 25 settembre 2019	
Data di lancio / scadenza	27 settembre 2019 / 30 settembre 2025	
Commissioni di sottoscrizione	Max 2,20% differita e applicata in caso di rimborso entro il 4° anno dalla data di lancio*	Max 2,00%
Commissioni di rimborso	Max 1,00% in caso di rimborso prima del 30/09/2023	
Spese correnti ⁴	1,37%	1,17%
- Di cui comm. di gestione (max)	1,42% (per la Classe con copertura rischio di cambio)	1,20%
Commissioni di performance	15% se la performance supera il 2% dalla data di lancio alla Data di scadenza	1,00%

*2,20% per i rimborsi effettuati nel 1° anno dopo il Lancio; 1,65% per i rimborsi effettuati nel 2°; 1,10% per i rimborsi nel 3° anno e 0,55% per i rimborsi nel 4° anno.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali

Il presente documento contiene informazioni inerenti ad Amundi S.F. – Global High Yield Opportunities 2025 (il "Comparto") comparto di Amundi S.F., Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese a struttura multicompartmento e multiclasse. Il Comparto è stato autorizzato alla commercializzazione al pubblico dalla CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg) ed è offerto 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 quote 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 quote. 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. **Prima dell'adesione leggere il KIID**, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione, e il **Prospetto**, 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. Le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate a settembre 2019.

NAV e rendimenti

