

Amundi Soluzioni Italia - Obbligazionario Alto Rendimento Diversificato 03/2026



- **Flusso finanziario periodico** stimato per i primi 4 anni tra **2,8% e 4,2%*** lordo e **flessibile** per i successivi due¹
- **Investimento obbligazionario** con scadenza predefinita
- **Sottoscrivibile esclusivamente dal 27 febbraio al 27 marzo 2020****

* Intervallo di valori in dollari USA della cedola target della classe E in euro. Si rimanda alla pagina 2 per il range delle altre classi di quote. **Quote nella classe B EUR Hgd AD sottoscrivibili dal 10 marzo al 27 marzo 2020.

Perché investire in questo Comparto?

1 Provento target predefinito

- L'obiettivo del Comparto è la **crescita del capitale e la generazione di un reddito annuale** nel periodo di detenzione raccomandato (6 anni)¹ di ammontare predefinito per i primi quattro anni e variabile per i restanti due sulla base del reddito generato nel corso del periodo.
- Coglie le opportunità presenti tra le **obbligazioni con rating inferiore a Investment Grade a livello globale**².

2 Durata predefinita

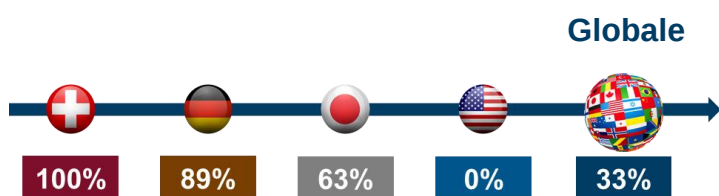
- Il Comparto ha una durata predefinita e scadrà il 31 marzo 2026. Conoscere la durata dell'investimento consente al sottoscrittore di pianificare le proprie esigenze finanziarie.
- Alla scadenza, il portafoglio sarà **automaticamente liquidato*****.

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 high yield?

QUOTA DI TITOLI DI STATO CON RENDIMENTI NEGATIVI



- Con tassi ridotti al minimo dagli interventi di politica monetaria, per che investe in obbligazioni in euro trovare reddito interessante tra le obbligazioni governative è diventato sempre più difficile.
- 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 tassi di fallimento ancora contenuti a livello globale, 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.

Fonte: ICE BofA Merrill Lynch, Bloomberg, Amundi. Dati al 18 febbraio 2020.

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.**

****Il Comparto può detenere alla Data di Scadenza un numero limitato di titoli di società in crisi o in default o altri titoli con valori corrispondenti, che possono richiedere più tempo per la liquidazione.**

SI RIMANDA A PAGINA 2 DEL DOCUMENTO PER LE NOTE

In quali obbligazioni investe il Comparto?



RATING e VALUTA DELLE OBBLIGAZIONI

- Investe **principalmente 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 **sviati settori e in qualsiasi regione**, compresi i mercati emergenti³.



ESEMPI DI OBBLIGAZIONI AMMESSE

- Obbligazioni senior e subordinate:** titoli di debito che si distinguono per il livello di subordinazione in caso di eventi societari sfavorevoli per l'emittente: i possessori di obbligazioni subordinate vengono rimborsati dopo gli altri obbligazionisti senior
- Obbligazioni societarie ibride e convertibili contingent⁴, fino al 20% del patrimonio del Comparto**
- Obbligazioni callable (rimborsabili prima della loro naturale scadenza)** scadenti dopo la data di scadenza del Comparto - purché la prima data di rimborso sia antecedente alla data di scadenza del Comparto - **fino al 20%**

Flusso reddituale e classi di quote

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**, 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 lorda
B EUR Hgd	0,6% - 2,0% in EUR
B EUR	2,6% - 4,0% in USD
E EUR	2,8% - 4,2% in USD

Il team di gestione

Il Comparto è gestito dal team americano dedicato ai portafogli High Yield, composto da 5 portfolio manager e guidato da Andrew Feltus e Kenneth Monaghan.



Kenneth Monaghan
Portfolio Manager



Andrew Feltus,
CFA®
Portfolio Manager



Matthew Shulkin,
CFA®
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 lordo 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 Obbligazioni ibride convertibili emesse da una banca che in determinate condizioni si trasformano in azioni

5 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 (SRRI)



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

L'SRRI 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'SRRI non è fisso e può variare nel tempo. L'indicatore di rischio classifica i possibili rischi e rendimenti, ed è coerente con i limiti di rischio fissati per il Comparto. 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.

*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.

Principali informazioni

	Classe B EUR a distribuzione annuale	Classe E EUR a distribuzione annuale
ISIN	LU2082312781 LU2082312864 (con copertura rischio di cambio)	LU2082312518
Categoria Assogestioni	Obbligazionario Internazionale High Yield	
Periodo di sottoscrizione	27 febbraio al 27 marzo 2020 (dal 10 al 27 marzo 2020 per la classe B con copertura rischio di cambio)	
Data di lancio / scadenza	31 marzo 2020 / 31 marzo 2026	
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 31 marzo 2024	
Spese correnti ⁵	1,36% 1,41% (per la Classe con copertura rischio di cambio)	1,16%
- Di cui comm. di gestione	Max 1,20%	Max 1,00%
Commissioni di performance	15%, addebitata se la performance supera il 2% dalla Data di lancio fino alla Data di scadenza (Periodo di performance)	

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali

Il presente documento contiene informazioni inerenti ad Amundi Soluzioni Italia - Obbligazionario Alto Rendimento Diversificato 03/2026 (il "Comparto") comparto di Amundi Soluzioni Italia, 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 marzo 2020.

NAV e rendimenti

