

Amundi Soluzioni Italia - Obbligazionario Euro 06/2025



- **Flusso finanziario periodico annuo** stimato tra **0,90% e 1,70%*** lordo¹
- **Investimento obbligazionario** con scadenza² predefinita pari a 5 anni
- **Sottoscrivibile esclusivamente dal 30 marzo al 27 maggio 2020**

*Range riferito alla classe E in euro, per la classe W in euro il range è 0,70% - 1,50% lordo.

Perché investire in questo Comparto?

1 Provento target predefinito

Ha l'obiettivo di **generare un apprezzamento del capitale e un flusso di reddito annuale**, stimato in base alle condizioni del mercato alla data di collocamento, in un intervallo **tra 0,90% e 1,70% lordo**¹.

Coglie le opportunità presenti sul **mercato obbligazionario e monetario europeo** con particolare preferenza per le obbligazioni di impresa.

2 Durata predefinita

Il Comparto ha una durata di **5 anni**². Conoscere la durata dell'investimento consente al sottoscrittore di pianificare le proprie esigenze finanziarie.

Il portafoglio viene **automaticamente liquidato alla scadenza** (30 giugno 2025).

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*?

Il prolungamento delle politiche monetarie espansive da parte della BCE ha determinato un ulteriore diminuzione dei tassi di interesse. Tra i titoli di Stato europei, la ricerca di rendimento richiede una accurata selezione delle obbligazioni di quei Paesi in grado di aggiungere potenziale valore al portafoglio, ad esempio l'Italia.

Sul fronte delle obbligazioni societarie, che dovrebbero beneficiare delle aspettative di un continuo allentamento monetario da parte delle banche centrali, è possibile individuare opportunità interessanti sfruttando il differenziale di rendimento (spread) rispetto ai titoli governativi.

In cosa investe?

Il Comparto è gestito attivamente e non fa riferimento a un indice di riferimento.

Il portafoglio è **ampiamente diversificato** e investe sia nel mercato delle **obbligazioni societarie di elevata qualità** (Investment Grade³) che in titoli sub **Investment Grade (High Yield³)** emessi da aziende europee.

Inoltre investe in **titoli di debito governativi**, nel **mercato monetario europeo** e in **liquidità**.

Può infine investire in **titoli dei mercati emergenti fino al 30%** del suo patrimonio⁴.

IN SINTESI



Flusso cedolare stimato
0,90% - 1,70% annuo lordo
per la classe E in euro



Chiaro orizzonte temporale
5 anni



Obbligazioni europee
Focus su quelle societarie



Approccio buy&watch
Gestione dei rischi nel tempo

¹I 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.

I vantaggi dell'approccio «Buy&Watch»

Focus sulla selezione titoli iniziale

Il periodo di investimento limitato permette di **stimare il rendimento implicito alla data di lancio**, in base alle condizioni di mercato in essere. Inoltre il rendimento alla scadenza non viene diluito dall'entrata di nuovi investitori¹.

Il portafoglio persegue il **maggior beneficio per gli investitori che rimangono investiti fino a scadenza**.

La **selezione iniziale dei titoli risulta fondamentale per questo tipo di strategia** che beneficia delle competenze del team di analisti e ricercatori di Amundi.

Gestione del rischio nel continuo

La gestione del portafoglio dopo la fase di lancio e fino alla scadenza è finalizzata a **controllare il rischio del portafoglio**: il team di gestione monitora attentamente le posizioni detenute ed il mercato di riferimento valutando gli interventi necessari al raggiungimento dell'obiettivo di rendimento:

- se la **qualità del credito** scende sotto un livello accettabile il **titolo verrà sostituito**;
- se invece la **qualità del credito** è superiore alle attese il gestore può valutare se **vendere il titolo prendendo profitto**.

Il team di gestione

Il portafoglio è gestito dal team Fixed Income Solutions, che vanta un'esperienza pluriennale nella gestione di portafogli obbligazionari.



Jean-Marie Dumas
Head of Fixed Income
Solutions



Hamza Fredj, CFA
Lead Portfolio Manager

Note legali

1 Range riferito alla classe E in euro, per la classe W in euro il range è 0,70% - 1,50% lordo. Il range è stato stimato sulla base delle condizioni di mercato in essere alla data di collocamento; 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 è tassato ai sensi di Legge e l'importo accreditato sarà quindi già al netto della tassazione.

2 Alla scadenza dei 5 anni il Comparto verrà liquidato automaticamente.

3 Un titolo di debito High Yield (o sub Investment Grade) presenta, alla data di acquisto, un rating Standard & Poor's inferiore a BBB- o un rating equivalente attribuito da altre agenzie di rating internazionalmente riconosciute o, se privo di rating, è ritenuto di qualità analoga dal Gestore degli investimenti. Di contro, un titolo Investment Grade è caratterizzato da un rating pari o superiore a BBB.

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

5 L'ammontare rappresenta una stima dal momento che questa classe di Quote è stata lanciata 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. Questo indicatore classifica i possibili rischi e rendimenti, ed è coerente con i limiti di rischio fissati per il Comparto. Per le classi senza copertura valutaria, 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, rischio di liquidità, rischio di controparte, rischio operativo, rischio mercati emergenti e rischio legato ai derivati. 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 caratteristiche

	Classe E EUR a Distribuzione Annuale	Classe W EUR a Distribuzione Annuale
ISIN	LU2122994994	LU2122994721
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Altre Specializzazioni	
Periodo di sottoscrizione	Dal 30 marzo al 27 maggio 2020	
Data di lancio / Data di scadenza	29 maggio 2020/ 30 giugno 2025	
Rimborso / NAV	Quindicinale	
Conversioni	Non consentite	
Versamento minimo	1.000 euro	
Spese correnti ^b	0,84%	1,04%
– di cui commissione annua di gestione	Max 0,70%	Max 0,90%
Commissione di sottoscrizione	Max 1,50%	Max 1,75% differita e applicata in caso di rimborso*
Commissioni di rimborso	Max 0,50% a favore del Comparto in caso di rimborso prima del 30.04.2025	
Commissioni di performance	Pari al 15% della performance in eccesso realizzata dal Comparto, al netto di commissioni e spese di gestione, rispetto al tasso soglia (valore composto, a partire dalla data di lancio fino alla data di scadenza, dallo 0,5% più il rendimento annualizzato del BTP 01.06.2025 (ISIN: IT0005090318)) registrato l'ultimo Giorno lavorativo del Periodo di sottoscrizione usando il prezzo di chiusura.	

*1,75% per i rimborsi effettuati nel 1° anno dopo il Lancio;
1,40% per i rimborsi effettuati nel 2°, 1,05% per i rimborsi
effettuati nel 3°, 0,70% per i rimborsi effettuati nel 4° anno;
0,35% per i rimborsi effettuati nel 5° anno.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali

Il presente documento contiene informazioni inerenti ad Amundi Soluzioni Italia – Obbligazionario Euro 06/2025 (il "Comparto") comparto di Amundi Soluzioni Italia, Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese a struttura multicomparto 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 sono aggiornate ad aprile 2020

NAV e rendimenti

