



- **Flusso finanziario periodico annuo** stimato tra **2,90% e 3,70%** in euro per la classe E e tra **2,70% e 3,50%** in euro per la classe W\*
- **Investimento obbligazionario** con scadenza predefinita
- Sottoscrivibile esclusivamente presso il Collocatore dal **29 settembre al 27 ottobre 2022**

## Perché investire in questo Comparto?

### 1 Target stimato di distribuzione

Ha l'obiettivo di **generare un flusso di reddito annuale**, stimato in base alle condizioni del mercato in essere alla data di collocamento, in un intervallo **tra 2,90% e 3,70% in euro per la classe E e tra il 2,70% e il 3,50% per la classe W (loro di fiscalità)** e di **ottenere un apprezzamento del capitale** nel periodo di detenzione raccomandato (5 anni).

### 2 Durata predefinita

Il Comparto ha una durata di **5 anni** e arriva a scadenza il **29 ottobre 2027**, momento in cui sarà liquidato automaticamente.

Conoscere la durata dell'investimento consente al sottoscrittore di pianificare le proprie esigenze finanziarie.

### 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?



Le Banche Centrali sono oggi **meno accomodanti** e hanno iniziato un percorso di **normalizzazione della politica monetaria**



I mercati obbligazionari stanno prezzando uno scenario di rialzo dei tassi che si riflette in **rendimenti dei titoli di stato positivi**.

L'aumento dei tassi e l'ampliamento degli spread creditizi hanno fatto **scendere le valutazioni del credito rispetto ai recenti picchi**.



I **rendimenti obbligazionari** in Euro presentano un chiaro trend rialzista e **sono tornati ad essere interessanti**.

Come sempre la selezione deve essere affiancata da una attenta analisi dei fondamentali e dell'intera struttura del debito delle aziende.

*I dati, le opinioni e le informazioni contenute nel presente documento sono prodotti da Amundi Asset Management*

\***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.

## 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 investitori.

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

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

### 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 apprezzamento del capitale:

- **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**.

## IN COSA INVESTE IL COMPARTO?

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

Il portafoglio è **ampiamente diversificato\*** e investe in obbligazioni di **emittenti pubblici e privati denominate in euro** senza preferenza di merito creditizio (inclusi i titoli di debito con rating inferiore a Investment Grade).

Ad esempio, nella selezione dei titoli, il gestore può spaziare tra i **diversi livelli di subordinazione** selezionando cioè anche quelle obbligazioni – chiamate appunto subordinate - che, in caso di fallimento dell'emittente, saranno rimborsate successivamente. A questa condizione, tuttavia, tipicamente corrisponde un rendimento superiore per l'investitore.

Inoltre può investire in obbligazioni societarie ibride (fino al 25%), obbligazioni subordinate emesse da società non finanziarie che coniugano caratteristiche tipiche sia di titoli azionari che obbligazionari, anche dal punto di vista rischio / rendimento.

Ai fini di tesoreria e/o in caso di mercati sfavorevoli può investire in **strumenti del mercato monetario** denominati in **euro**.

Può infine investire in **titoli dei Mercati emergenti fino al 30%** del suo patrimonio. Un portafoglio che presenta un'esposizione a titoli di Mercati emergenti può evidenziare una volatilità maggiore di un portafoglio con una più ampia diversificazione.

*\*La diversificazione non è garanzia di profitto né protegge dalle perdite.*

## IN SINTESI



### Strategia Buy & Watch

che mira a massimizzare il rendimento in fase di lancio e a ridurre la sensibilità del portafoglio al rischio di mercato.



### Flusso cedolare stimato

**2,90% - 3,70% annuo in euro**  
per la classe E

**2,70% - 3,50% annuo in euro**  
per la classe W



### Obbligazioni europee

Di emittenti pubblici e privati



### Chiaro orizzonte temporale

5 anni

NAV e rendimenti



amundi.it

## Principali caratteristiche e rischi del Comparto

### Profilo di rischio e rendimento (SRRI)



- Rischio più basso  
Rendimento solitamente più basso
- Rischio più elevato  
Rendimento solitamente più elevato

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 garantisce l'assenza di rischi. L'SRRI non è fisso e può variare nel tempo. Il livello di rischio di questo fondo riflette il rischio legato alla sua rendita esposta soprattutto al mercato obbligazionario.

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. Rischi che rivestono importanza significativa per il Comparto e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico: rischio di credito, di liquidità, di controparte, rischio operativo e rischio legato ai mercati emergenti.

I dettagli completi sono disponibili nel KIID e nel Prospetto.

|   | Classe E EUR<br>a Distribuzione Annuale   | Classe W EUR<br>a Distribuzione Annuale                          |
|---|---|--|
| ISIN  | LU2523292691  | LU2523292428   |
| Gestore Delegato                              | Amundi Asset Management SAS   |  |
| Categoria Assogestioni                        | Obbligazionari Altre Specializzazioni   |  |
| Periodo di sottoscrizione                     | 29 settembre al 27 ottobre 2022   |  |
| Data di lancio /                              | 31 ottobre 2022 /   |  |
| Data di scadenza                              | 29 ottobre 2027   |  |
| Rimborso / NAV                                | Quindicinale  |  |
| Conversioni                                   | Non consentite  |  |
| Versamento minimo                             | 1.000 euro  |  |
| Spese correnti <sup>1</sup>                   | 0,94%   | 1,14%  |
| – di cui commissione annua di gestione        | Max 0,80%   | Max 1,00%  |
| Commissione di sottoscrizione                 | Max 1,50%   | Max 2,25% differita e applicata in caso di rimborso <sup>2</sup> |
| Commissioni legate al rendimento <sup>3</sup> | Pari al 15%, se la performance supera l'hurdle rate rappresentato dal valore composto, a partire dalla data di lancio fino alla data di scadenza, pari allo 0,5% + il rendimento a scadenza annualizzato del BTP 6,5% 01/11/2027 (ISIN: IT0001174611) registrato l'ultimo Giorno lavorativo del Periodo di sottoscrizione usando il prezzo di chiusura. |  |

- L'ammontare rappresenta una stima dal momento che questa classe di Quote è stata lanciata di recente. Le spese correnti variano di anno in anno.
- 2,25% per i rimborsi effettuati nel 1° anno dopo il Lancio; 1,80% per i rimborsi effettuati nel 2° anno dopo il Lancio; 1,35% per i rimborsi effettuati nel 3° anno dopo il Lancio; 0,90% per i rimborsi effettuati nel 4° anno dopo il Lancio; 0,45% per i rimborsi effettuati nel 5° anno dopo il Lancio.
- Il calcolo della commissione legata al rendimento viene effettuato in ogni giorno di valutazione conformemente ai termini e alle condizioni descritti nel prospetto informativo. Il confronto tra il patrimonio netto della quota e l'hurdle rate del rendimento (come definito nel prospetto informativo) viene effettuato su un periodo compreso tra la Data di lancio (come definita nel prospetto informativo) e la Data di scadenza. La commissione legata al rendimento rappresenta il 15% della sovraperformance della quota rispetto all'hurdle rate o, laddove l'hurdle rate diminuisca, alla performance positiva della quota durante il periodo di rendimento. Laddove il rendimento della quota sia negativo nel periodo considerato, non viene corrisposta alcuna commissione legata al rendimento. I ratei della commissione legata al rendimento saranno corrisposti alla Società di gestione alla Data di scadenza.

### INFORMAZIONI IMPORTANTI

**Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il Prospetto e il KIID dell'OICVM prima di prendere una decisione finale di investimento.**

Il presente documento contiene informazioni inerenti ad Amundi Soluzioni Italia – Obbligazionario Euro 10/2027 (il "Comparto") comparto di Amundi Soluzioni Italia, Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese a struttura multicomparto e multiclasse, gestito da Amundi SGR S.p.A., via Cernaia 8/10, 20121 Milano. 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. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono offerta al pubblico di strumenti finanziari né una raccomandazione riguardante strumenti finanziari. **Prima dell'adesione leggere il KIID**, che il proponente l'investimento deve consegnare all'investitore prima della sottoscrizione, il **Prospetto** pubblicati sul sito [www.amundi.it](http://www.amundi.it) e disponibili gratuitamente presso i soggetti collocatori. Tali documenti, che descrivono anche i diritti degli investitori, sono disponibili in lingua italiana. Il Fondo non offre una garanzia di rendimento positivo o di restituzione del capitale iniziale. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro.** Il presente documento non è rivolto ai cittadini o residenti degli Stati Uniti d'America o a qualsiasi «U.S. Person» come definita nel SEC Regulation S ai sensi del US Securities Act of 1933 e nel Prospetto. Una sintesi delle informazioni sui diritti degli investitori e sui meccanismi di ricorso collettivo è reperibile in lingua inglese al seguente link: <https://about.amundi.com>. La società di gestione può decidere di ritirare la notifica delle disposizioni adottate per la commercializzazione di quote, anche, se del caso, in relazione a categorie di azioni, in uno Stato membro rispetto alle quali aveva precedentemente effettuato una notifica. Le informazioni sono aggiornate a settembre 2022.