

La fiducia  
va meritata

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

# Amundi Soluzioni Italia - Obbligazionario Euro 03/2028

FUND  
TEASER

- **Flusso finanziario periodico annuo** stimato tra **2,20% e 3,00%** in euro per la classe E e tra **2,00% e 2,80%** in euro per la classe B<sup>1</sup>
- **Investimento obbligazionario** con scadenza predefinita
- **Sottoscrivibile esclusivamente dal 27 febbraio al 29 marzo 2023**

## 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 **2,20% e 3,00% in euro per la classe E e tra 2,00% e 2,80% in euro per la classe B (lordo 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 **31 marzo 2028**, 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?



L'attuale **ciclo di rialzo tassi** da parte della FED è tra i più **ripidi** della storia e anche le restanti Banche Centrali stanno agendo con il chiaro intento di frenare **l'inflazione**.



Nonostante la discesa dai picchi registrati a ottobre 2022, la **volatilità** sul mercato obbligazionario rimane su livello storicamente **elevati**.



I **rendimenti obbligazionari** in Euro **sono tornati ad essere competitivi**.



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

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

1. **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 tratti distintivi 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.

### 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 è vincolato a un indice di riferimento**.

Il portafoglio è **ampiamente diversificato**<sup>2</sup> 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, nel limite del 50% del portafoglio<sup>3</sup>).

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.

## 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

**2,20% - 3,00% annuo in euro**  
per la classe E

**2,00% - 2,80% annuo in euro**  
per la classe B



### Focus su obbligazioni europee

Di emittenti pubblici e privati



### Chiaro orizzonte temporale

**5 anni**

NAV e rendimenti



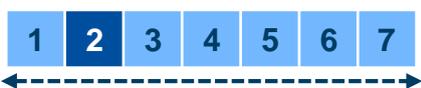
www.amundi.it

2. La diversificazione non è garanzia di profitto né protegge dalle perdite.
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-. Con strumenti obbligazionari High Yield ci si riferisce a titoli che presentano un grado di rischio maggiore rispetto alle obbligazioni investment grade

## Principali caratteristiche e rischi del Comparto

|  |                                       |
|--|---------------------------------------|
| <b>ISIN – Classi a distribuzione annuale</b> | LU2550902592 (E);<br>LU2550902329 (B) |
| <b>Data di lancio / Data di scadenza</b>     | 31 marzo 2023 /<br>31 marzo 2028      |
| <b>Gestore Delegato</b>                      | Amundi Asset Management SAS           |
| <b>Categoria Assogestioni</b>                | Obbligazionari Altre Specializzazioni |

### Indicatore di rischio



Rischio più basso      Rischio più alto

**L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla data 31/03/2028. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.**

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde a una classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate a un livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Altri rischi aggiuntivi: Il rischio di liquidità del mercato potrebbe amplificare la variazione dei risultati generati dal prodotto.

### COMPOSIZIONE DEI COSTI

|  |  |
|--|--|
| <b>Costi una tantum di ingresso e di uscita</b>                          |  |
| <b>Costi di ingresso</b>   | Classe E: 1,50%<br>Classe B: 2,60%, non dovuti al momento della sottoscrizione ma differiti e ridotti a zero in un periodo di 4 anni dal lancio <sup>4</sup>   |
| <b>Costi di uscita</b>   | Non previsti   |
| <b>Costi correnti registrati ogni anno</b>                               |  |
| <b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi di esercizio</b> | Classe E: 1,04%      Classe B: 1,24%<br>del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima.<br><i>Di cui commissioni di gestioni pari a:</i><br>Classe E: 0,90%      Classe B: 1,10%  |
| <b>Costi di transazione</b>  | 0,20% del valore dell'investimento all'anno <sup>5</sup>   |
| <b>Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni</b>               |  |
| <b>Commissioni di performance<sup>6</sup></b>                            | 15% addebitato 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 0,25% 15.03.2028 (ISIN: IT0005433690) registrato l'ultimo Giorno lavorativo del Periodo di sottoscrizione usando il prezzo di chiusura. |

- In caso di rimborso: entro il primo anno successivo alla Data di Lancio: **2,60%**; entro il secondo anno: **1,95%**; entro il terzo anno: **1,30%**; entro il quarto anno: **0,65%**. Nessuna commissione è dovuta dopo il quarto anno.
- Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.
- Il calcolo della commissione di performance è eseguito con la stessa frequenza di calcolo del NAV, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo. La commissione di performance è esigibile solo dopo che sia stata recuperata la sottoperformance passata degli ultimi 5 anni. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra include la media degli ultimi 5 anni.

### INFORMAZIONI IMPORTANTI

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

Il presente documento contiene informazioni inerenti ad Amundi Soluzioni Italia – Obbligazionario Euro 03/2028 (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 KID**, che il proponente l'investimento deve consegnare all'investitore prima della sottoscrizione, il **Prospetto** pubblicati sul sito [www.amundi.it](https://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 febbraio 2023.