



- **Flusso finanziario periodico annuo** stimato tra **2,85% e 3,85%** in euro per la classe E e tra **2,4% e 3,4%** in euro per la classe B¹ (per le classi a distribuzione dei proventi)
- **Investimento obbligazionario** con scadenza predefinita
- **Sottoscrivibile esclusivamente dal 28 settembre al 27 ottobre 2023**

Perché investire in questo Comparto?

1 Target stimato di distribuzione

Ha l'obiettivo di **generare un flusso di reddito annuo**, stimato alla data di collocamento, in un intervallo **tra 2,85% e 3,85% in euro per la classe E AD e tra 2,4% e 3,4% in euro per la classe B AD (lordo di fiscalità)** e di **ottenere un apprezzamento del capitale** nel periodo di detenzione raccomandato (5 anni)¹.

2 Durata predefinita

Il Comparto ha una durata di **5 anni** e arriva a scadenza il **31 ottobre 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 obbligazioni² 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**.

Rischi principali

L'investimento in strumenti obbligazionari e monetari espone il Fondo al rischio di tasso di interesse e al rischio di credito, in particolare in relazione agli emittenti societari.

Perché investire ora?



Le **Banche centrali** dei paesi avanzati potrebbero essere vicine ad una pausa nel **rialzo dei tassi**.



I **rendimenti obbligazionari** in Europa **continuano ad essere competitivi**: lo stock di debito a rendimento negativo è sceso dal 66% di fine 2020 allo 0% di fine 2022.



Crediamo che le aziende europee rappresentino interessanti opportunità per chi ricerca valore ma **resta fondamentale focalizzarsi sulla qualità**.

I dati, le opinioni e le informazioni contenuti nel presente documento sono prodotti da Amundi Asset Management. Le opinioni e previsioni sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni e previsioni qui contenute. Analisi Amundi, settembre 2023.

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. Il valore della cedola è definito in misura puntuale al termine del Periodo di Collocamento.
2. L'investimento in questione riguarda l'acquisizione di quote del Fondo e non l'investimento diretto in obbligazioni poiché queste sono le attività sottostanti di proprietà del Fondo

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.

Per ulteriori dettagli sulla politica d'investimento, leggere il Prospetto e il KID.

Monitoraggio costante del portafoglio

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**.

Informazioni fornite a scopo illustrativo, potrebbero variare senza preavviso

In cosa investe il Comparto?

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

Il portafoglio è **ampiamente diversificato**³ e investe in obbligazioni di **emittenti pubblici e privati denominate in euro o in qualsiasi altra valuta** senza preferenza di merito creditizio, inclusi i titoli di debito con rating inferiore a Investment Grade, nel limite del 50% del portafoglio. Tali titoli, detti anche high yield, presentano, 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.

Nella selezione dei titoli, il gestore può spaziare tra i **diversi livelli di subordinazione**.

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



Doppia politica di distribuzione

Possibilità di scegliere tra classi a distribuzione dei proventi o a capitalizzazione che prevedono il reinvestimento del reddito da investimenti



Strategia Buy & Watch

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



PER LE CLASSI A DISTRIBUZIONE

Flusso cedolare stimato
2,85% - 3,85% annuo in euro
per la classe E

2,4% - 3,4% annuo in euro
per la classe B



Focus su obbligazioni europee

Di emittenti pubblici e privati



Chiaro orizzonte temporale

5 anni

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

NAV e rendimenti



amundi.it

Aspetti di sostenibilità



Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ESG (ambientali, sociali e di governance) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019. Almeno il 75% dei titoli e degli strumenti del Comparto sarà utilizzato per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità agli elementi vincolanti della strategia di investimento del Comparto. Inoltre, il Comparto si impegna ad avere una quota minima del 5% in investimenti sostenibili.

Il Comparto attualmente non prevede un impegno minimo in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che siano in linea con la Tassonomia dell'UE.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Questo obiettivo viene perseguito, al momento del lancio, con un punteggio ESG superiore a quello dell'universo di investimento e con il divieto di investire in titoli con rating di grado F o G (secondo la metodologia di valutazione ESG di Amundi) e successivamente mediante l'acquisto di titoli aventi un punteggio ESG che sia superiore a F e, in caso di punteggio ESG del Comparto inferiore a quello dell'universo di investimento, che sia anche superiore al punteggio ESG del Comparto. Nel determinare il punteggio ESG del Comparto e dell'universo di investimento, la performance ESG viene valutata confrontando il rendimento medio di un titolo con quello del settore in cui opera il relativo emittente, con riferimento a ciascuna delle tre caratteristiche ESG: ambientale, sociale e di governance.

La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi del Comparto, descritti nel relativo Prospetto. Ulteriori informazioni sugli investimenti responsabili sono disponibili al seguente indirizzo www.amundi.it, insieme alla Politica sugli investimenti responsabili e alla dichiarazione SFDR di Amundi SGR reperibili al seguente indirizzo [www.amundi.it/investitori_privati/Partner Responsabile/Informativa sulla sostenibilità](http://www.amundi.it/investitori_privati/Partner%20Responsabile/Informativa%20sulla%20sostenibilit%C3%A0).

Altri rischi da considerare

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore sintetico di rischio 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 e presuppone che il prodotto sia mantenuto fino al 31 ottobre 2028. Il fondo è classificato al livello 2 su 7, che corrisponde ad una classe di rischio bassa.

ALTRI RISCHI AGGIUNTIVI:

Rischio di liquidità del mercato che potrebbe amplificare la variazione dei risultati generati dal prodotto.

Per l'elenco completo dei rischi consultare il KID e il Prospetto del fondo.

Principali caratteristiche e rischi del Comparto

Tipo	Comparto di Amundi Soluzioni Italia, fondo di investimento lussemburghese
ISIN e Classi	LU2647987366 - E EUR a Distribuzione Annuale LU2647987523 - E EUR ad accumulazione LU2647987440 - B EUR a Distribuzione Annuale LU2647987796 - B EUR ad accumulazione
Data di lancio / Data di scadenza	31 ottobre 2023 / 31 ottobre 2028
Società di Gestione	Amundi SGR S.p.A
Gestore Delegato	Amundi Asset Management SAS
Categoria Assogestioni	Obbligazionari Altre Specializzazioni

COMPOSIZIONE DEI COSTI

Costi una tantum di ingresso e di uscita	
Costi di ingresso (max)	Classi E: 0,75% dell'importo investito Classi B: 2,60%, non dovuti al momento della sottoscrizione ma differiti e ridotti a zero in un periodo di 4 anni dal lancio ⁴
Costi di uscita	Non previsti
Costi correnti registrati ogni anno	
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi di esercizio	Classi E: 0,80% Classi B: 1,25% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima. <i>Di cui commissioni di gestione (max) pari a:</i> Classi E: 0,65% Classi B: 1,10%
Costi di transazione	0,22% del valore dell'investimento all'anno ⁵
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	
Commissioni di performance⁶	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 2,80% 01/12/2028 (ISIN: IT0005340929) 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: **1,95%**; entro il terzo: **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 Prospetto del Comparto. 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. Il Periodo di Osservazione della Performance decorre dalla Data di Lancio alla Data di Scadenza. Tuttavia, se il rendimento della Classe di Quote nel corso del Periodo di Osservazione della Performance è negativo, la Società di Gestione non ha diritto a percepire commissioni di performance indipendentemente dal rendimento della Classe di Quote rispetto al benchmark o alla performance minima.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il Prospetto e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere una decisione finale di investimento. La presente comunicazione contiene informazioni su Amundi Soluzioni Italia - Obbligazionario Euro 10/2028. La società di gestione è Amundi SGR S.p.A.. La presente comunicazione non costituisce né deve essere intesa come una ricerca in materia di investimenti, un'analisi finanziaria, una raccomandazione di investimento, un'offerta di acquisto o vendita di strumenti finanziari o una proposta contrattuale. Investire comporta dei rischi. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del disinvestimento, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito. I potenziali investitori devono esaminare se la natura, le caratteristiche e i rischi dell'investimento sono appropriati alla loro situazione. Per l'elenco completo dei rischi e dei costi e per ottenere ulteriori dettagli sul prodotto consultare il KID e il prospetto, disponibili in lingua italiana sul sito internet www.amundi.it in formato elettronico e presso i collocatori. In caso di dubbi, rivolgersi ad un consulente finanziario. L'investimento potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. La presente comunicazione non è rivolta alle "U.S. Person" secondo la definizione contenuta nel Regulation S della Securities and Exchange Commission («SEC») 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/legal-documentation>. Le informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità sono reperibili al seguente link: <https://about.amundi.com/legal-documentation>. 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 ivi contenute sono aggiornate al mese di settembre 2023. Questa comunicazione è stata redatta sulla base di fonti considerate affidabili alla data di redazione. Le opinioni, le informazioni ed i dati in essa contenuti possono essere modificati e aggiornati in qualsiasi momento, senza preavviso e a discrezione di Amundi. È vietato copiare, riprodurre, tradurre, modificare e distribuire la presente comunicazione salvo previa autorizzazione scritta di Amundi. Si declina qualsiasi responsabilità per decisioni di investimento assunte sulla base delle informazioni contenute in questo documento.

Questa comunicazione è stata redatta da Amundi SGR S.p.A., via Cernaia, 8/10 - 20121 Milano - Direzione e coordinamento Amundi Asset Management (SAS) Socio Unico – Capitale sociale € 67.500.000 i.v. - C.F., P.IVA e iscr. Registro Imprese di Milano 05816060965- Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e iscritta all'Albo delle SGR (n. 40 sez. Gestori di OICVM, n. 105 sez. Gestori di FIA e n. 2 sez. Gestori di ELTIF).